

РАЗРАБОТЧИКИ:

Доцент кафедры экономики и организации здравоохранения и фармации, канд. экон. наук, доцент Багдасарян Д.Г.

РЕЦЕНЗЕНТ:

И.о. заведующий кафедрой экономики, финансов и права ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Филиал в г. Пятигорске, кандидат экономических наук, доцент Моисеенко Ирина Александровна

В рамках дисциплины формируются следующие компетенции, подлежащие оценке настоящим ФОС:

- владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем (ОПК–5)
- владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления (ПК–10);
- умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета (ПК–14).

1. ВОПРОСЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОВЕРЯЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ

Раздел 1. «Теоретические основы анализа финансовой отчетности»

№	Вопросы для текущего контроля успеваемости студента	Проверяемые компетенции
	Тема 1. «Методика и методы анализа финансовой отчетности»	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
1	Содержание и назначение финансового анализа	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
2	Пользователи информации анализа финансовой отчетности.	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
3	Методологическая основа анализа финансовой отчетности	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
	Тема 2: «Бухгалтерская финансовая отчетность как основа формирования отчетной аналитической информации»	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
1	Система информационного обеспечения экономического анализа;	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
2	Финансовый и управленческий учет как основа формирования отчетной аналитической информации	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
3	Финансовая отчетность как источник информации о деятельности	ОПК 5, ПК 10,

	организации для внешних пользователей.	ПК-14
4	Нормативное регулирование бухгалтерской финансовой отчетности.	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
5	Состав бухгалтерской финансовой отчетности и основные правила ее предоставления и утверждения	ОПК 5, ПК 10, ПК-14

Раздел 2. «Текущий анализ финансово-хозяйственной деятельности организации по данным финансовой отчетности»

№	Вопросы для текущего контроля успеваемости студента	Проверяемые компетенции
	Тема 3. «Анализ бухгалтерского баланса как основной формы отчетности организации»	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
1	Аналитический баланс	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
2	Этапы анализа бухгалтерского баланса	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
3	Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
4	Анализ ликвидности баланса	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
5	Анализ платежеспособности и кредитоспособности предприятия	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
6	Оценка финансовой устойчивости предприятия и вероятности банкротства	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
7	Значение, функции и роль бухгалтерского баланса в оценки финансового и имущественного положения предприятия	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
8	Анализ состава, структуры, динамики капитала и активов.	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
	Тема 4. «Анализ отчета о финансовых результатах»	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
1	Модель формирования и распределения прибыли предприятия	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
2	Анализ уровня и динамики показателей прибыли	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
3	Трендовый анализ реализации продукции	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
4	Анализ использования прибыли	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
5	Анализ структуры затрат и доходов	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
6	Система показателей рентабельности	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
	Тема 5. «Анализ отчета о движении денежных средств»	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
1	Классификация денежных потоков	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
2	Методика анализа денежных потоков	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
3	Прямой и косвенный методы анализа движения денежных средств	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
4	Коэффициентный метод как инструмент факторного анализа денежных потоков	ОПК 5, ПК 10, ПК-14

5	Состав денежных потоков по видам деятельности.	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
6	Методы оценки денежных средств.	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
	Тема 6 «Анализ результативности хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия»	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
1	Анализ состава и движения собственного капитала	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
2	Анализ обоснования оптимальной структуры средств финансирования	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
3	Оценка чистых активов предприятия	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
4	Оценка деловой активности и рентабельности	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
5	Анализ эффективности использования основного капитала	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
6	Оценка структуры финансовых источников средств.	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
7	Цена капитала	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
	Тема 7. «Особенности анализа консолидированной и сегментарной отчетности»	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
1	Понятие и значение консолидированной отчетности	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
2	Сущность консолидированной отчетности	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
3	Общие положения и состав сегментарной отчетности	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
4	Методика и принципы анализа консолидированной отчетности.	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
5	Назначение сегментарной отчетности и этапы ее составления	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
6	Специфика анализа сегментарной отчетности	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
	Тема 8. «Использование результатов анализа финансовой отчетности»	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
1	Взаимосвязь финансового и управленческого анализа	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
2	Использование системы финансовых показателей в финансовом менеджменте для принятия управленческих решений	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
3	Роль анализа при составлении бизнес-планов и антикризисном управлении	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
4	Принятие управленческих решений на основе анализа финансовой отчетности	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
5	Анализ в системе управления предприятием	ОПК 5, ПК 10, ПК-14
6	Использование системы финансовых показателей в финансовом менеджменте для принятия управленческих решений	ОПК 5, ПК 10, ПК-14

ПРИМЕРЫ ТИПОВЫХ КОНТРОЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ ИЛИ ИНЫХ МАТЕРИАЛОВ, НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ХОДЕ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ СТУДЕНТОВ

Примеры заданий текущего контроля успеваемости по разделу 1. Текущий контроль успеваемости по теме «Методика и методы анализа финансовой отчетности»

Перечень вопросов к занятию:

1. Содержание и назначение финансового анализа
2. Пользователи информации анализа финансовой отчетности.
3. Методологическая основа анализа финансовой отчетности

Задания для самостоятельной работы:

Самостоятельная работа включает в себя подготовку к занятию по следующим вопросам:

1. Содержание и назначение финансового анализа

Вопросы для устного опроса студентов:

1. Раскройте место анализа финансовой отчетности в системе финансового анализа деятельности организации.
2. Что является предметом и объектом анализа финансовой отчетности?
3. Дайте определение бухгалтерской отчетности и раскройте ее значение для принятия управленческих решений заинтересованными пользователями.
4. Дайте оценку аналитическим возможностям форм бухгалтерской отчетности организации.
5. Охарактеризуйте состав пользователей финансовой отчетности и содержание анализа для каждой группы.
6. Перечислите и раскройте содержание стандартных методов анализа финансовой отчетности.
7. Чем отличается вертикальный анализ от горизонтального и когда он применяется?
8. В чем сущность трендового анализа финансовой отчетности?
9. Каков состав системы основных показателей оценки финансового состояния организации?
10. Перечислите этапы анализа финансовой отчетности организации.
11. В чем заключается сущность экспресс-анализа финансовой отчетности?
12. Перечислите составляющие углубленного анализа финансовой отчетности организации.

Задания для практического (семинарского) занятия:

1. Составить блок-схему аналитических и оценочных показателей экономического анализа
2. Представить методы анализа финансовой отчетности в виде блок-схемы.

Перечень тем рефератов:

1. Сущность, цели и задачи финансового анализа предприятия .
2. Информационная база данных финансового анализа.
3. Методики и инструменты финансового анализа предприятия.
4. Особенности проведения финансового анализа предприятий различных типов и видов деятельности.

Фонд тестовых заданий по теме № 1:

1. Анализ это:
 - а) это разложение изучаемого объекта или процесса на отдельные составляющие части, элементы, внутренне присущие этому объекту;
 - б) совокупность анализируемых финансовых отношений, финансовых ресурсов и их потоков, причинно-следственных связей и методов их исследования;
 - в) финансовые отношения, которые возникают в результате финансово-экономической деятельности организации.
2. Предмет экономического анализа - это:
 - а) производственные взаимоотношения организации с другими субъектами бизнеса;
 - б) совокупность анализируемых финансовых отношений, финансовых ресурсов и их потоков, причинно-следственных связей и методов их исследования
 - в) информационные потоки, отражающие хозяйственную деятельность организации.
3. Цель анализа финансово-хозяйственной деятельности организации:
 - а) создание рациональной системы управления бизнесом;
 - б) формирование системы показателей финансовой отчетности;
 - в) разработка обоснования управленческих решений.
4. Одной из задач экономического анализа является:
 - а) расчет базовой прибыли на акцию;
 - б) повышение обоснованности бизнес-планов и нормативов;
 - в) определение остаточной стоимости основных средств.
5. К числу принципов экономического анализа относится:
 - а) практическая значимость;
 - б) ретроспективность;
 - в) стоимостная оценка.
6. Оперативный анализ проводится на основе данных:
 - а) финансовой отчетности;
 - б) статистической отчетности;
 - в) управленческой отчетности.
7. Какой вид экономического анализа выделяется по признаку «содержание процесса управления»:
 - а) оперативный;
 - б) стохастический;
 - в) тематический?

8. Методика управленческого анализа формируется в зависимости от информационных запросов:

- а) налоговых органов;
- б) руководства организации;
- в) кредитных организаций.

9. Для определения абсолютных и относительных отклонений фактического значения исследуемого показателя от его базового значения используется способ анализа:

- а) вертикальный;
- б) трендовый;
- в) горизонтальный.

10. Стандартным приемом анализа финансовой отчетности является:

- а) корреляционный;
- б) вертикальный;
- в) операционный.

11. Сравнение отчетных показателей с показателями предшествующих периодов позволяет определить:

- а) рейтинг анализируемой организации в отрасли;
- б) динамику развития организации;
- в) степень выполнения бизнес-плана организации.

12. К стандартным приемам анализа финансовой отчетности относится:

- а) корреляционный;
- б) трендовый;
- в) цепных подстановок.

13. В группу традиционных методов экономического анализа включается:

- а) индексный;
- б) дифференциальное исчисление;
- в) линейное программирование.

14. Для получения детерминированной модели, отражающей характер влияния факторов на результативный показатель, используется прием:

- а) матричный;
- б) среднегеометрический;
- в) сокращения.

15. Способ группировки позволяет:

а) выявить причинно-следственные связи между разными экономическими показателями;

б) количественно измерить влияние факторов на результативный показатель;

в) преобразовать исходную кратную факторную модель в мультипликативную.

16. Индексный метод факторного анализа позволяет определить влияние на выручку от продаж:

- а) рентабельности продаж и оборачиваемости оборотных активов;
- б) величины основных средств и фондоотдачи основных средств;

в) количества проданной продукции и цен.

17. . При использовании метода цепных подстановок количество факторов, включенных в аналитическую модель, ограничивается:

- а) двумя;
- б) тремя;
- в) не ограничивается.

18. Какой детерминированной моделью описывается связь между результирующим показателем выручки от продаж и влияющими на нее факторами количества проданной продукции и цен:

- а) аддитивной;
- б) мультипликативной;
- в) кратной?

19. Используя данные финансовой отчетности организации, можно провести:

- а) факторный анализ выручки от продаж;
- б) маржинальный анализ;
- в) анализ финансовой устойчивости.

20. Информация, используемая для проведения финансового анализа, должна отвечать требованию:

- а) сопоставимости;
- б) оперативности;
- в) конфиденциальности.

21. Элементом финансовой отчетности организации является:

- а) среднесписочная численность работников;
- б) капитал;
- в) налог на имущество.

22. Система информационного обеспечения экономического анализа финансовой отчетности должна создаваться с учетом требования:

- а) ретроспективности;
- б) объективности;
- в) обязательности.

23. В состав информационной базы внешнего финансового анализа организации включаются показатели отчетности:

- а) оперативной;
- б) налоговой;
- в) бухгалтерской.

24. В состав информационной базы оперативного анализа включаются показатели:

- а) первичных бухгалтерских документов;
- б) бухгалтерского баланса;
- в) бюджета капитальных затрат.

Тема 2: «Бухгалтерская финансовая отчетность как основа формирования отчетной аналитической информации»

Перечень вопросов к занятию:

1. Система информационного обеспечения экономического анализа;
2. Финансовый и управленческий учет как основа формирования отчетной аналитической информации
3. Финансовая отчетность как источник информации о деятельности организации для внешних пользователей.
4. Нормативное регулирование бухгалтерской финансовой отчетности.
5. Состав бухгалтерской финансовой отчетности и основные правила ее предоставления и утверждения

Задания для самостоятельной работы:

Самостоятельная работа включает в себя подготовку к занятию по следующим вопросам:

1. Система информационного обеспечения экономического анализа;
2. Финансовый и управленческий учет как основа формирования отчетной аналитической информации
3. Финансовая отчетность как источник информации о деятельности организации для внешних пользователей.
4. Нормативное регулирование бухгалтерской финансовой отчетности.
5. Состав бухгалтерской финансовой отчетности и основные правила ее предоставления и утверждения

Вопросы для устного опроса студентов:

1. Сформулируйте значение, функции и роль бухгалтерского баланса в оценке изменения имущественного положения организации.
2. Дайте определение понятий «внеоборотные активы», «оборотные активы», «собственный капитал», «долгосрочные обязательства», «краткосрочные обязательства».
3. Какие показатели, рассчитываемые по данным баланса, характеризуют финансовую независимость организации?
4. Что такое финансовый рычаг, и в чем проявляется его действие?
5. Сформулируйте преимущества и недостатки финансирования деятельности организации за счет собственных и заемных источников средств.
6. Какова оптимальная схема финансирования имущественного комплекса организации?

Задания для практического (семинарского) занятия:

Порядок формирования бухгалтерского баланса

На основании бухгалтерского баланса реального предприятия представить порядок заполнения комплексных статей баланса.

1. Порядок формирования статьи баланса 1130 «Основные средства»

Наименование показателя	Сумма
Основные средства (01, 02, 08)	6667
В том числе	
Основные средства организации (01, 02)	6667
Приобретение земельных участков (08, 01)	-
Строительство объектов основных средств (08)	32

Расшифровка движения основных средств в течение отчетного года, а также их состав на конец отчетного периода приводится в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2. Порядок формирования статьи баланса 1210 «Запасы»

Для подсчета итога по комплексной статье 1210 «Запасы» целесообразно предварительно сгруппировать всю информацию по ее составляющим в таблице следующей формы

Наименование показателя	Сумма
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10,15,16)	830
Животные на выращивании и откорме (11)	-
Затраты в незавершенном производстве (издержки обращения) (20,21,23,29,44)	361
Готовая продукция и товары для перепродажи (40,41)	14
Товары отгруженные (45)	-
Расходы будущих периодов (97)	-
Прочие запасы и затраты	-
Итого по строке 1210 «Запасы»	1204

3. Порядок формирования статьи бухгалтерского баланса 1230 «Дебиторская задолженность»

Наименование показателя	Сумма
Задолженность покупателей и заказчиков (62,76)	3176
Расчеты по налогам и сборам (68)	108
Задолженность дочерних и зависимых обществ (79)	-
Задолженность участников, (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	-
Авансы выданные (60)	870
Прочие дебиторы (71,73,76)	198
Итого по строке 1230 «Дебиторская задолженность»	4352

4. Порядок формирования статьи бухгалтерского баланса 1250 «Денежные средства»

По статье «Денежные средства» (строка 1250) отражается сальдо по счетам 50,51,52,55,57. При этом стоимость иностранной валюты на валютных счетах и в кассе организации необходимо пересчитать в рубли по курсу ЦБ РФ на дату составления бухгалтерской отчетности (ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте»).

Данная статья является комплексной, поэтому необходимо сгруппировать всю информацию по ее составляющим в таблице

Наименование показателя	Сумма
Касса (50)	2
Расчетные счета (51)	4585
Валютные счета (52)	-
Прочие денежные средства (55,57)	-
Итого по строке 1250 «Денежные средства»	4587

5. Отражение информации по статьям раздела III «Капитал и резервы»

Наименование показателя	Сумма
Уставный капитал (80)	9
Переоценка внеоборотных активов (83)	4143
Добавочный капитал (без переоценки) (83)	18

Резервный капитал (82)	2
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	9436
Итого по разделу III	13608

б. Порядок формирования статьи бухгалтерского баланса 1520 «Кредиторская задолженность»

Для подсчета итога по комплексной статье 1520 «Кредиторская задолженность» целесообразно предварительно сгруппировать всю информацию по ее составляющим в таблице

Наименование показателя	Сумма
Поставщики и подрядчики (60,76)	2671
Векселя к уплате (60)	-
Задолженность перед дочерними и зависимыми обществами (79)	-
Задолженность по оплате труда (70)	489
Задолженность по социальному страхованию и обеспечению (69)	150
Задолженность перед бюджетом (68)	75
Авансы полученные (62)	301
Прочие кредиторы	76
Расчеты по дивидендам (75)	-
Итого по строке 1520 «Кредиторская задолженность»	3762

Фонд тестовых заданий по теме 2:

1. В настоящее время возможны следующие варианты формирования годовой финансовой отчетности:

- а) Упрощенный, стандартный, множественный (продвинутый)
- б) Сокращенный, стандартный, упрощенный
- в) По конкретному виду деятельности, нейтральный, типовой

2. Анализ финансовой отчетности оформляется в виде:

- а) аналитической (пояснительной) записки
- б) экспертного заключения

в) карточки аналитического учета

3. Относительные величины, которые используются для анализа отчетных данных:

а) создают возможность контроля за изменением величины активов в течение отчетного года в стоимостном выражении

- б) позволяют исключить влияние инфляции на сумму статьи
- в) определить порядок составления бухгалтерской отчетности

4. В построении аналитической таблицы, в которой абсолютные показатели дополняются темпами роста (снижения), т.е. относительными показателями заключается:

- а) горизонтальный анализ баланса
- б) вертикальный анализ баланса
- в) экспресс-анализ

5. Какой признак не относится к понятию «хорошего» баланса:

а) валюта баланса в конце отчетного периода не должна изменяться по сравнению с началом периода.

- б) собственный капитал должен превышать заёмный

в) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковыми.

г) в балансе должны отсутствовать суммы по статьям «непокрытый убыток».

6. Чистые денежные средства определяют по данным формы:

а) Бухгалтерский баланс;

б) Отчет о финансовых результатах;

в) Отчет о движении денежных средств

7. Общая величина источников формирования запасов рассчитывается как:

а) собственные оборотные средства + долгосрочные и краткосрочные обязательства;

б) собственные оборотные средства + долгосрочные обязательства;

в) собственные оборотные средства + краткосрочные обязательства.

8. Какой из источников финансовых результатов относится к наиболее устойчивой постоянной части собственного капитала?

а) авансированный капитал;

б) нераспределенная прибыль;

в) уставный капитал.

9. Текущие пассивы – это:

а) кредиторская задолженность;

б) краткосрочные обязательства;

в) краткосрочные кредиты и займы.

10. Наибольший период оборота имеют:

а) производственные запасы;

б) основные средства;

в) дебиторская задолженность.

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА ПО РАЗДЕЛУ 1

Вариант 1.

1. Анализ это

а) это разложение изучаемого объекта или процесса на отдельные составляющие части, элементы, внутренне присущие этому объекту;

б) совокупность анализируемых финансовых отношений, финансовых ресурсов и их потоков, причинно-следственных связей и методов их исследования;

в) финансовые отношения, которые возникают в результате финансово-экономической деятельности организации.

2. Предмет экономического анализа — это:

а) производственные взаимоотношения организации с другими субъектами бизнеса;

б) совокупность анализируемых финансовых отношений, финансовых ресурсов и их потоков, причинно-следственных связей и методов их исследования

в) информационные потоки, отражающие хозяйственную деятельность организации.

3. Цель анализа финансово-хозяйственной деятельности организации:

- а) создание рациональной системы управления бизнесом;
- б) формирование системы показателей финансовой отчетности;
- в) разработка обоснования управленческих решений.

4. Одной из задач экономического анализа является:

- а) расчет базовой прибыли на акцию;
- б) повышение обоснованности бизнес-планов и нормативов;
- в) определение остаточной стоимости основных средств.

5. К числу принципов экономического анализа относится:

- а) практическая значимость;
- б) ретроспективность;
- в) стоимостная оценка.

6. Оперативный анализ проводится на основе данных:

- а) финансовой отчетности;
- б) статистической отчетности;
- в) управленческой отчетности.

7. Какой вид экономического анализа выделяется по признаку «содержание процесса управления»:

- а) оперативный;
- б) стохастический;
- в) тематический?

8. Методика управленческого анализа формируется в зависимости от информационных запросов:

- а) налоговых органов;
- б) руководства организации;
- в) кредитных организаций.

9. Для определения абсолютных и относительных отклонений фактического значения исследуемого показателя от его базового значения используется способ анализа:

- а) вертикальный;
- б) трендовый;
- в) горизонтальный.

10. Стандартным приемом анализа финансовой отчетности является:

- а) корреляционный;
- б) вертикальный;
- в) операционный.

11. Сравнение отчетных показателей с показателями предшествующих периодов позволяет определить:

- а) рейтинг анализируемой организации в отрасли;
- б) динамику развития организации;
- в) степень выполнения бизнес-плана организации.

12. К стандартным приемам анализа финансовой отчетности относится:

- а) корреляционный;

б) трендовый;

в) цепных подстановок.

13. В группу традиционных методов экономического анализа включается:

а) индексный;

б) дифференциальное исчисление;

в) линейное программирование.

14. Для получения детерминированной модели, отражающей характер влияния факторов на результирующий показатель, используется прием:

а) матричный;

б) среднегеометрический;

в) сокращения.

15. Способ группировки позволяет:

а) выявить причинно-следственные связи между разными экономическими показателями;

б) количественно измерить влияние факторов на результирующий показатель;

в) преобразовать исходную кратную факторную модель в мультипликативную.

16. Индексный метод факторного анализа позволяет определить влияние на выручку от продаж:

а) рентабельности продаж и оборачиваемости оборотных активов;

б) величины основных средств и фондоотдачи основных средств;

в) количества проданной продукции и цен.

17. При использовании метода цепных подстановок количество факторов, включенных в аналитическую модель, ограничивается:

а) двумя;

б) тремя;

в) не ограничивается.

18. Какой детерминированной моделью описывается связь между результирующим показателем выручки от продаж и влияющими на нее факторами количества проданной продукции и цен:

а) аддитивной;

б) мультипликативной;

в) кратной?

Вариант 2

1. Используя данные финансовой отчетности организации, можно провести:

а) факторный анализ выручки от продаж;

б) маржинальный анализ;

в) анализ финансовой устойчивости.

2. Информация, используемая для проведения финансового анализа, должна отвечать требованию:

а) сопоставимости;

- б) оперативности;
- в) конфиденциальности.

3. Элементом финансовой отчетности организации является:

- а) среднесписочная численность работников;
- б) капитал;
- в) налог на имущество.

4. Система информационного обеспечения экономического анализа финансовой отчетности должна создаваться с учетом требования:

- а) ретроспективности;
- б) объективности;
- в) обязательности.

5. В состав информационной базы внешнего финансового анализа организации включаются показатели отчетности:

- а) оперативной;
- б) налоговой;
- в) бухгалтерской.

6. В состав информационной базы оперативного анализа включаются показатели:

- а) первичных бухгалтерских документов;
- б) бухгалтерского баланса;
- в) бюджета капитальных затрат.

7. В настоящее время возможны следующие варианты формирования годовой финансовой отчетности:

- а) Упрощенный, стандартный, множественный (продвинутый)
- б) Сокращенный, стандартный, упрощенный
- в) По конкретному виду деятельности, нейтральный, типовой

8. Анализ финансовой отчетности оформляется в виде:

- а) аналитической (пояснительной) записки
- б) экспертного заключения
- в) карточки аналитического учета

9. Относительные величины, которые используются для анализа отчетных данных:

а) создают возможность контроля за изменением величины активов в течение отчетного года в стоимостном выражении

- б) позволяют исключить влияние инфляции на сумму статьи
- в) определить порядок составления бухгалтерской отчетности

10. В построении аналитической таблицы, в которой абсолютные показатели дополняются темпами роста (снижения), т.е. относительными показателями заключается:

- а) горизонтальный анализ баланса
- б) вертикальный анализ баланса
- в) экспресс-анализ

11. Какой признак не относится к понятию «хорошего» баланса:

а) валюта баланса в конце отчетного периода не должна изменяться по сравнению с началом периода.

б) собственный капитал должен превышать заёмный
в) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковыми.

г) в балансе должны отсутствовать суммы по статьям «непокрытый убыток».

12. Чистые денежные средства определяют по данным формы:

- а) Бухгалтерский баланс;
- б) Отчет о финансовых результатах;
- в) Отчет о движении денежных средств

13. Общая величина источников формирования запасов рассчитывается как:

а) собственные оборотные средства + долгосрочные и краткосрочные обязательства;

б) собственные оборотные средства + долгосрочные обязательства;

в) собственные оборотные средства + краткосрочные обязательства.

14. Какой из источников финансовых результатов относится к наиболее устойчивой постоянной части собственного капитала?

- а) авансированный капитал;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) уставный капитал.

15. Текущие пассивы – это:

- а) кредиторская задолженность;
- б) краткосрочные обязательства;
- в) краткосрочные кредиты и займы.

16. Наибольший период оборота имеют:

- а) производственные запасы;
- б) основные средства;
- в) дебиторская задолженность.

Примеры заданий текущего контроля успеваемости по разделу 2 «Текущий анализ финансово-хозяйственной деятельности организации по данным финансовой отчетности»

Тема 3. «Анализ бухгалтерского баланса как основной формы отчетности организации»

Перечень вопросов к занятию:

1. Аналитический баланс
2. Этапы анализа бухгалтерского баланса
3. Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса
4. Анализ ликвидности баланса
5. Анализ платежеспособности и кредитоспособности предприятия
6. Оценка финансовой устойчивости предприятия и вероятности банкротства
7. Значение, функции и роль бухгалтерского баланса в оценке финансового и имущественного положения предприятия;

8. Анализ состава, структуры, динамики капитала и активов.

Задания для самостоятельной работы:

Самостоятельная работа включает в себя подготовку к занятию по следующим вопросам:

1. Этапы анализа бухгалтерского баланса
2. Значение, функции и роль бухгалтерского баланса в оценке финансового и имущественного положения предприятия;
3. Анализ состава, структуры, динамики капитала и активов.

Вопросы для устного опроса студентов:

1. В чем заключается аналитические возможности сравнительного аналитического баланса?
2. Как оценить оптимальность структуры финансовых источников средств?
3. Какие показатели используются для оценки эффективности оборотных активов?
4. В чем выражается эффект от ускорения оборачиваемости средств организации?
5. Каковы цели анализа платежеспособности предприятия?
6. Охарактеризуйте коэффициент абсолютной ликвидности?
7. Что понимается под финансовой устойчивостью предприятия?
8. Охарактеризуйте типы финансовой устойчивости?
9. Перечислите признаки банкротства?

Задания для практического (семинарского) занятия:

1. На основе данных бухгалтерского баланса предприятия провести анализ структуры и динамики имущества и источников его формирования

РЕШЕНИЕ

Анализ структуры и динамики активов (имущества) и источников их формирования целесообразно проводить с помощью сравнительного аналитического баланса. Он строится путем объединения однородных по своему составу элементов балансовых статей в необходимых аналитических разрезах (внеоборотные и оборотные активы, собственный и заемный капитал). Пример сравнительного аналитического баланса приведен в таблице 1, в которой представлена в агрегированном виде информация о составе, структуре и динамике активов и пассивов ПАО «XXX».

Таблица 1

Динамика и структура активов и пассивов ПАО «XXX», 20XXг.

Статья активов и пассивов	На начало года		На конец года		Изменение (+,-)	
	Тыс. руб.	В % к валюте Баланса	Тыс. руб.	В % к валюте Баланса	Тыс. руб.	В % к валюте Баланса
Активы организации						
Внеоборотные активы	9611	64,0	7107	40,8	-2504	-23,2
Оборотные активы	5407	36,0	10306	59,2	+4899	+23,2
Валюта баланса - всего	15018	100	17413	100	+2395	*
Пассивы организации						

Капитал и резервы	10536	70,2	13608	78,2	+3072	+8,0
Долгосрочные обязательства	49	0,3	43	0,2	-6	-0,1
Краткосрочные обязательства	4433	29,5	3762	21,6	-671	-7,9
Валюта баланса - всего	15018	100	17413	100	+2395	*

Из данных таблица 1 следует, что стоимость имущества организации возросла на 2395 тыс. руб., за счет увеличения активов организации на 2395 тыс. руб. и за счет наиболее мобильной его части – оборотных активов - на 4899 тыс. руб. Данное изменение вызвало структурные сдвиги в составе активов организации. В частности, если на начало года 64% всего имущества составляли внеоборотные активы, на конец года их доля уменьшилась на 23,2%. Одновременно удельный вес оборотных активов стал составлять на ту же дату 59,2 %.

В составе пассивов ПАО «XXX» наибольший прирост наблюдается по показателю «Капитал и резервы» (+3072 тыс. руб.). Одновременно произошло снижение по показателю долгосрочных и краткосрочных обязательств на 677 тыс. руб.

Анализ структуры и динамики активов и пассивов организации, выявление соотношений между отдельными их видами являются процедурами «чтения» баланса. Читая баланс, можно выявить «узкие места» в деятельности организации и сформулировать перечень вопросов, на которые можно будет ответить лишь при более детальном ознакомлении со спецификой ее работы.

Проанализируем более детально структуру и динамику активов ПАО «XXX» (таблицы 2 и 3).

Таблица 2

Анализ динамики активов (имущества) организации ПАО «XXX»,
20XXг. (тыс. руб.)

Показатель	На начало года	На конец года	Абсолютное изменение (+,-)	Темп роста,%
1	2	3	4	5
Внеоборотные активы – всего в том числе:	9611	7107	-2504	73,9
основные средства	9103	6667	-2436	73,2
прочие внеоборотные активы	508	440	-68	86,6
Оборотные активы – всего, в том числе:	5407	10306	+4899	190,6
запасы	883	1204	+321	136,3
дебиторская задолженность	3031	4352	+1321	143,6
денежные средства и денежные эквиваленты	1333	4587	+3254	344,1
прочие оборотные активы	160	163	+3	101,8
итого активов (имущества)	15018	17413	+2395	115,9

Данные таблица 2 свидетельствуют о том, что в целом к концу года наблюдается значительное увеличение (15,9%) активов организации, что может свидетельствовать о расширении хозяйственного оборота, повышении

деловой активности. Как отмечалось ранее, большую часть средств, полученных за год, организация направляла на пополнение оборотных активов. Их прирост составил 90,6%. При этом наибольшее увеличение наблюдается по таким их статьям, как запасы (36,3%) дебиторская задолженность (43,9%), денежные средства и их эквиваленты(244,1%).

Таблица 3

Анализ структуры имущества (активов) организации ПАО «XXX»,
20XXг. (тыс. руб.)

Показатель	На начало года		На конец года		Отклонение, пункты (гр. 4-гр.2)
	тыс. руб.	в % к валюте Баланса	тыс. руб.	в % к валюте Баланса	
А	1	2	3	4	5
Внеоборотные активы – всего	9611	63,9	7107	40,8	-23,1
в том числе:					
основные средства	9103	60,6	6667	38,3	-22,3
прочие внеоборотные активы	508	3,4	440	2,5	-0,9
Оборотные активы – всего	5407	36,1	10306	59,2	+23,1
в том числе:					
запасы	883	4,8	1204	6,9	+2,1
дебиторская задолженность	3031	20,1	4352	25,0	+4,9
денежные средства и денежные эквиваленты	1333	8,9	4587	26,3	+17,4
прочие оборотные активы	160	1,1	163	1,0	-0,1
итого активов (имущества)	15018	100	17413	100	*

Данные таблица 3 позволяют увидеть, что к концу года произошло значительное сокращение доли внеоборотных активов в структуре имущества с 63,9% до 40,8%. В их составе наибольшую долю составляют основные средства (60,6% на начало года и 40,8% на конец года). Удельный вес оборотных активов в структуре имущества увеличился с 36,1% до 59,2%, это произошло в основном за счет роста величины дебиторской задолженности предприятия и денежных средств.

Проведем анализ структуры и динамики пассивов ПАО «XXX» по данным таблиц 4 и 5.

Таблица 4

Анализ динамики пассивов (источников формирования имущества),
ПАО «XXX», 20XXг. тыс. руб.

Показатель	На начало года	На конец года	Абсолютное изменение (+,-)	Темп роста,%
1	2	3	4	5
Капитал и резервы – всего	10536	13608	+3072	129,1
в том числе:				
уставный капитал (за минусом собственных акций, выкупленных у акционеров)	9	9	-	100,0

Переоценка внеоборотных активов	4179	4143	-36	99,1
Добавочный капитал (без переоценки)	18	18	-	100,0
Резервный капитал	2	2	-	100,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	6328	9436	+3108	149,1
Долгосрочные обязательства – всего в том числе:	49	43	-6	87,8
отложенные налоговые обязательства	49	43	-6	87,8
Краткосрочные обязательства – всего в том числе:	4433	3762	-671	84,9
кредиторская задолженность	2939	2394	-545	81,5
оценочные обязательства	1484	1368	-116	92,25
Итого пассивов (источников формирования имущества)	15018	17413	+2395	115,9
Из них:	10536	13608	+3072	129,1
собственный капитал				
заемный капитал	4482	3805	-677	84,9

Из данных таблица 4 видно, что увеличение общей суммы источников средств организации на 2395 тыс. руб., или 15,9 пункта происходило главным образом за счет нераспределенной прибыли, представленной в разделе III баланса. Их прирост составил 3108 тыс. руб. или 49,1%. Величина заемного капитала снизилась на 677 тыс. руб., или 15,1%. Это произошло в основном за счет сокращения краткосрочных обязательств на 671 тыс. руб. или 15,1%.

Следует отметить, что за счет значительного увеличения краткосрочных обязательств в составе источников финансирования к концу года наблюдался опережающий рост заемного капитала по сравнению с собственным, несмотря на сокращение долгосрочных кредитов. Данная ситуация свидетельствует о том, что к концу года организация получила возможность привлекать значительные суммы средств кредиторов на краткосрочный период. Однако одновременно возрастает необходимость в усилении контроля за целевым использованием краткосрочных кредитов.

Таблица 5

Анализ структуры источников формирования активов организации
ПАО «XXX», 20XXг. (тыс. руб.)

Показатель	На начало года		На конец года		Отклонение, пункты (гр.4- гр.2)
	тыс. руб.	в % к валюте Баланса	тыс. руб.	в % к валюте Баланса	
А	1	2	3	4	5
Капитал и резервы – всего в том числе:	10536	100	13608	100	-
уставный капитал (за минусом собственных акций, выкупленных у акционеров)	9	0,09	9	0,07	-0,02

Переоценка внеоборотных активов	4179	39,7	4143	30,4	-9,3
Добавочный капитал (без переоценки)	18	0,2	18	0,1	-0,1
Резервный капитал	2	0,02	2	0,01	-0,01
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	6328	60,0	9436	69,3	+9,3
Долгосрочные обязательства – всего	49	100	43	100	-
в том числе:					
отложенные налоговые обязательства	49	100	43	100	-
Краткосрочные обязательства – всего	4433	100	3762	100	-
в том числе:					
кредиторская задолженность	2939	66,3	2394	63,6	-2,7
оценочные обязательства	1484	33,5	1368	36,4	+2,9
Итого пассивов (источников формирования имущества)	15018	100	17413	100	-
Из них:	10536	70,2	13608	78,1	+7,9
собственный капитал					
заемный капитал	4482	29,8	3805	21,9	-7,9

Из таблицы 5 следует, что в структуре источников наибольшую долю составляют собственные источники организации, к концу года эта доля увеличивается с 70,2% до 78,1%.

Краткосрочные обязательства, доля которых к концу года снизилась кредиторской задолженностью и оценочными обязательствами.

Из данных таблицы 1 – 5 следует, что к концу года ПАО «XXX» располагает внеоборотными и оборотными активами, причем величина оборотных активов к концу года составила 59,2% всего имущества. При оценке второго соотношения ранее было отмечено, что большую долю (78,1%) на конец года составляет собственный капитал.

2. Изучив лекционный материал и на основе данных реального предприятия провести анализ ликвидности баланса и оценку платежеспособности предприятия

Методическая часть.

Методика анализа ликвидности баланса предполагает деление всех активов организации в зависимости от степени ликвидности на четыре группы. Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги указанных групп по активу и пассиву (таблица 1)

Таблица 1

Группировка бухгалтерского баланса

АКТИВ	условия абсолютной ликвидности	ПАССИВ
A1 – денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения	A1=>П1	П1 – кредиторская задолженность, а также ссуды, не погашенные в срок
A2 – прочие активы	A2=>П2	П2 – краткосрочные кредиты и

		заемные средства
А3 – Запасы и затраты, дебиторская задолженность и долгосрочные финансовые вложения	А3=>П3	П3 – долгосрочные кредиты и заемные средства
А4 – статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы» (за исключением «Долгосрочные финансовые вложения»)	А4<=П4	П4 – статьи раздела III пассива баланса «Капитал и резервы»

РЕШЕНИЕ

Проанализируем ликвидность баланса ПАО «XXX» (таблица 2).

Таблица 2

Анализ ликвидности баланса ПАО «XXX» в 20XXг. (тыс. руб.)

Актив	01.01.2012	01.01.2013	Пассив	01.01.2012	01.01.2013	излишек (+) или недостаток (-) активов на погашение обязательств	
						01.01.2012	01.01.2013
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Наиболее ликвидные активы	1333	4587	1. Наиболее срочные обязательства	2939	2394	-1606	2193
2. Быстро-реализуемые активы	160	163	2. Краткосрочные пассивы	10	0	150	163
3. Медленно-реализуемые активы	3914	5556	3. Долгосрочные пассивы	49	43	3865	5513
4. Трудно-реализуемые активы	9611	7107	4. Постоянные пассивы	12020	14976	-2409	-7869
БАЛАНС	15018	17413	БАЛАНС	15018	17413	x	x

Из полученных данных следует, что на начало отчетного периода баланс организации не является абсолютно ликвидным. В частности, она располагает платежным излишком как на начало, так и на конец отчетного года по второй и третьей группе активов и пассивов, что свидетельствует о возможности погасить в полном объеме краткосрочные и долгосрочный кредиты и займы. Вместе с тем у организации наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов на начало отчетного периода, о чем свидетельствует отрицательная разница между первой группой активов и пассивов.

Сравнение четвертой группы активов и пассивов позволяет установить достаточную величину у ПАО «XXX» собственного оборотного капитала, являющегося необходимым условием финансовой устойчивости организации. Следует отметить, что по состоянию на 01.01.20XX г. ситуация значительно улучшилась, т.е. предприятие стало способно своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам, а ликвидность баланса можно охарактеризовать как абсолютную.

Текущую платежеспособность организации оценивают также с помощью коэффициентов ликвидности (таблица 3).

Таблица 3

Коэффициенты ликвидности организации

Показатель и его значение	Расчетная формула и источники информации (коды строк Бухгалтерского баланса)	Оптимальное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности – показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена на дату составления баланса	$(\text{стр. 1250} + \text{стр. 1240}) : \text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1550}$ (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) : Краткосрочные обязательства	0,2 – 0,3
Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) - показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть за счет как имеющихся денежных средств, так и ожидаемых поступлений от дебиторов	$(\text{стр. 1250} + \text{стр. 1240} + \text{стр. 1230}) : (\text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1550})$ (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) : Краткосрочные обязательства	0,8-1
Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) - позволяет оценить, в какой степени оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства	$(\text{стр. 1200}) : (\text{стр. 1510} + \text{1520} + \text{1550})$ Оборотные активы : : Краткосрочные обязательства По уточненному расчету: $(\text{стр. 1200} - \text{ДКЗ}) : (\text{стр. 1510} + \text{1520} + \text{1550})$ (Оборотные активы - Долгосрочная дебиторская задолженность) : : Краткосрочные обязательства	1,5 - 2

Приведенные показатели рассчитываются на начало и конец анализируемого периода, оценивается их динамика и выявляются факторы, вызвавшие изменение уровня текущей ликвидности (таблица 4).

Таблица 4

Оценка текущей платежеспособности предприятия по данным баланса
ПАО «ХХХ» в 20XX– 20XXгг. (тыс. руб.)

Наименование показателя	Код строки	2012г.	2013г.	изменение
		базис	отчет	
I. Исходные данные для анализа				
1. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1240+1250	1333	4587	+3254
2. Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы	КДЗ+1240+ +1250+1260	4524	9102	+4578
3. Общая величина оборотных активов	1200	5407	10306	+4899
4. Общая величина активов	1600	15018	17413	+2395

5. Краткосрочные обязательства	1500-1530-1540	2949	2394	-555
II. Оценка текущей платежеспособности	оптимальное значение			
1. Коэффициент абсолютной ликвидности Л2 (норма денежных резервов)	0.20 - 0.25	0,452	1,916	+1,464
2. Коэффициент быстрой ликвидности Л3 («критической оценки»)	0.7 - 1.0	1,479	3,734	+2,255
3. Коэффициент текущей ликвидности Л4 (покрытия долгов)	> 2	1,830	4,300	+2,470

Из расчетов, представленных в таблице 4 следует, что на начало года в ПАО «XXX» способность погасить краткосрочные долги за счет наиболее ликвидных средств увеличилась. При этом ее уровень можно охарактеризовать как достаточный. На конец года уровень коэффициента быстрой ликвидности так же считается достаточным. А так же за анализируемый период наблюдается значительный рост платежеспособности предприятия. В случае реализации запасов, у организации возникает возможность получить средства для погашения большей части своих обязательств (коэффициент текущей ликвидности – 4,3), значение коэффициента текущей ликвидности так же считается достаточным. Таким образом, следует отметить, что у ПАО «XXX» достаточно ликвидных активов. При этом наблюдается рост платежеспособности предприятия по сравнению с показателями 2012г.

3. Изучив лекционный материал и на основании данных бухгалтерской отчетности предприятия провести анализ финансовой устойчивости организации

РЕШЕНИЕ

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ПАО «XXX» представлен в таблице 1

Таблица 1

Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования ПАО «XXX», 2012 - 2013гг. (тыс. руб.)

Наименование показателя	01.01.2012	01.01.2013	изменение
	базис	отчет	
1. Источники формирования собственных оборотных средств	10536	13608	3072
2. Внеоборотные активы	9611	7107	-2504
3. Наличие собственных оборотных средств	925	6501	5576
4. Долгосрочные пассивы	49	43	-6
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств	974	6544	5570
6. Краткосрочные заемные средства	0	0	0

7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	974	6544	5570
8. Общая величина запасов	883	1204	321
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	42	5297	5255
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	91	5340	5249
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	91	5340	5249

Проведенные расчеты показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволили установить, что по состоянию на 01.01.2012 г. предприятие относится к абсолютному типу устойчивости, так как запасы и затраты намного меньше источников, предназначенных для их финансирования. Абсолютная устойчивость финансового состояния характеризуется высоким уровнем рентабельности предприятия и отсутствием нарушений финансовой дисциплины.

По состоянию на 01.01.2013 г. финансовое положение на предприятии не изменилось. Финансовая устойчивость также оценивается как абсолютная.

Финансовая устойчивость может быть оценена с помощью относительных показателей - коэффициентов, характеризующих степень независимости организации от внешних источников финансирования. В теории и практике таких показателей насчитывается несколько десятков, однако, на наш взгляд, многие из них дублируют друг друга.

Расчет показателей финансовой устойчивости ПАО «XXX» представлен в таблице 2.

Таблица 2

Динамика показателей финансовой устойчивости ПАО «XXX» 2012-2013гг., тыс. руб.

Показатель	Код строки баланса	2012г.	2013г.	Отклонение (+,-)
	Оптимальное Значение			
1. Исходные данные для анализа				
1. Внеоборотные активы	1100	9611	7107	-2504
2. Оборотные активы	1200	5407	10306	+4899
3. Валюта баланса	1600	15018	17413	+2395
4. Собственный капитал	1300+1530+1540+1430	12020	14976	+2956
5. Долгосрочные обязательства	1400	49	43	-6
6. Заемный капитал	1400+1510+1520+1550	2998	2437	-561
2. Показатели финансовой отчетности				
7. Собственный оборотный капитал (п. 4 - п. 1)	≥10% от стоимости ОА	2409	7869	+5460
8. Коэффициент автономии (п. 4 : п. 3)	≥0,5	0,80	0,86	+0,06
9. Коэффициент финансовой	0,8-0,9	0,80	0,86	+0,06

устойчивости ((п. 4 + п.5): п.3)				
10. Коэффициент маневренности собственного капитала (п. 7 : п. 4)	0,2-0,5	0,20	0,53	+,33
11. Коэффициент концентрации заемного капитала (п. 6 : п. 3)	$\leq 0,5$	0,20	0,14	-0,06
12. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (п. 7: и. 2)	$\geq 0,1$	0,44	0,76	+0,32
13. Коэффициент соотношения заемного и собственного капиталов (плечо финансового рычага) (п. 6 : п. 4)	≤ 1	0,25	0,16	-0,09
14. Индекс постоянного актива (п. 1 : п. 4)	< 1	0,78	0,47	-0,31

Полученные результаты позволяют увидеть, что исследуемая организация характеризуется достаточно высокой независимостью от внешних источников финансирования, так как доля собственных средств в общей величине источников финансирования на начало и конец года составляет более 80%. Отношение суммарной стоимости собственных и долгосрочных заемных средств к суммарной стоимости внеоборотных и оборотных активов за анализируемый период возросло на 0,06 п. (в пределах диапазона допустимых значений) и составило 86%. Это говорит об увеличении стоимости активов, финансируемых за счет устойчивых источников, т.е. снижается зависимость предприятия от краткосрочных заемных источников покрытия.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами возрос и на конец отчетного периода составил 0,76п., однако данный показатель по прежнему свидетельствует о неустойчивом финансовом положении предприятия.

Перечень тем рефератов:

1. Анализ имущественного положения предприятия.
2. Анализ источников формирования имущества предприятия.
3. Анализ чистых активов предприятия.
4. Комплексный анализ активов и пассивов предприятия.
5. Анализ динамики и структуры внеоборотных активов предприятия.
6. Анализ оборотных активов предприятия.
7. Отечественные и зарубежные методики диагностика несостоятельности (банкротства) предприятий.
8. Возможности применения зарубежных методик оценки вероятности банкротства в российских условиях.

Фонд тестовых заданий по теме № 3:

1. При составлении бухгалтерского баланса допускается ли зачет между статьями актива и пассива:

а) допускается;

б) не допускается;

в) допускается, если такой зачет предусмотрен положениями по бухгалтерскому учету.

2. Баланс отражает:

а) состояние предприятия на определенную дату;

б) состояние имущества, собственного капитала и обязательств на определенную дату;

в) состояние имущества и обязательств на определенную дату.

3. Сколько разделов находится в активе баланса?

а) два;

б) три;

в) пять.

4. Сколько разделов находится в пассиве баланса?

а) два;

б) три;

в) пять.

5. В какой форме отчетности отражается состояние имущества, собственного капитала и обязательств на определенную дату?

а) в форме №1;

б) в форме №2;

в) в форме №3.

6. В каком разделе баланса отражаются производственные запасы предприятия?

а) в разделе №1;

б) в разделе №2;

в) в разделе №3.

7. В каком разделе баланса отражается собственный капитал предприятия:

а) в разделе №1;

б) в разделе №2;

в) в разделе №3.

8. В какой оценке составляется баланс?

а) в «нетто»;

б) в «брутто»;

в) по средним ценам.

9. Долги предприятия перед третьими лицами – это:

а) активы предприятия;

б) пассивы предприятия;

в) внешние обязательства предприятия.

10. Статьи пассива баланса группируются по:

а) степени ликвидности;

б) степени срочности погашения обязательств;

в) степени возрастания стоимости.

11. Выберите виды анализа бухгалтерского баланса:

а) горизонтальный и вертикальный;

б) вертикальный, сравнительный и обобщающий;

в) горизонтальный, вертикальный и сравнительный.

12. Анализ, который заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, где абсолютные показатели дополняются относительными – это:

а) горизонтальный;

б) вертикальный;

в) трендовый;

г) сравнительный.

13. Анализ, в котором представление финансового отчета осуществляется в виде относительных показателей:

а) горизонтальный;

б) вертикальный;

в) трендовый;

г) сравнительный.

14. Как называется вид анализа бухгалтерского баланса, при котором рассчитываются относительные отклонения какой-либо статьи отчетности?

а) горизонтальный;

б) вертикальный;

в) трендовый;

г) сравнительный.

15. Как называется вид бухгалтерского баланса, который включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа:

а) ликвидационный баланс;

б) аналитический баланс;

в) вступительный баланс.

16. Анализ структуры пассива баланса позволяет:

а) установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости предприятия, приведшую к неплатежеспособности;

б) установить степень ликвидности статей пассива баланса;

в) установить размер кредиторской задолженности.

17. Сравнительный аналитический баланс характеризует:

а) структуру отчетности;

б) динамику отдельных показателей;

в) систематизирует предыдущие расчеты;

г) все ответы верные.

18. В каком разделе баланса отражается кредиторская задолженность?

а) в разделе №1;

б) в разделе №3;

в) в разделе №5.

19. В каком виде анализа определяется удельный вес статей баланса?

а) горизонтальном;

- б) вертикальном;
- в) трендовом;
- г) сравнительном.

20. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:

а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;

б) какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время;

в) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время.

21. Коэффициент критической ликвидности показывает:

а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы;

б) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстро реализуемые активы;

в) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные активы.

22. Коэффициент текущей ликвидности показывает:

а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав оборотные активы;

б) какую часть всех обязательств организация может погасить, мобилизовав оборотные активы;

в) какую часть краткосрочных обязательств организация; может погасить, мобилизовав быстрореализуемые активы и абсолютно ликвидные активы.

23. Под ликвидностью баланса понимается:

а) способность какого-либо актива трансформироваться в денежные средства;

б) степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств;

в) способность организации маневрировать средствами.

24. Для оценки ликвидности баланса:

а) средства в активе располагают в порядке возрастания степени ликвидности, обязательства в пассиве – в порядке возрастания сроков погашения обязательств;

б) средства в активе располагают в порядке убывания степени ликвидности, обязательства в пассиве – в порядке возрастания сроков погашения обязательств;

в) средства в активе располагают в порядке убывания степени ликвидности, обязательства в пассиве – в порядке убывания сроков погашения обязательств.

24. Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

а) $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 < П4$;

б) $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$;

в) $A1 \leq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \geq П4$,
где $A1$ – наиболее ликвидные активы, $A2$ – быстрореализуемые активы, $A3$ – медленно реализуемые активы, $A4$ – труднореализуемые активы, $П1$ – наиболее срочные обязательства, $П2$ – краткосрочные обязательства, $П3$ – долгосрочные обязательства, $П4$ – постоянные активы.

25. Плечо финансового рычага отражает:

- а) соотношение собственных и заемных средств организации;
- б) соотношение заемных средств и активов организаций;
- в) соотношение заемных и собственных средств организаций.

26. Определите коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерской отчетности запасы – 7 800 тыс. р., собственный капитал – 10 800 тыс. р., внеоборотные активы – 9200 тыс. р., оборотный капитал – 14 800 тыс. р.:

- а) 1,38;
- б) 0,53;
- в) 0,21.

27. Определите коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал – 10 800 тыс. р., внеоборотные активы – 9 200 тыс. р., оборотный капитал – 14 800 тыс. р., итого активы – 26 000 тыс. р.:

- а) 0,06;
- б) 0,73;
- в) 0,11.

28. Определите коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага), если по данным бухгалтерской отчетности заемный капитал – 15 200 тыс. р., собственный капитал – 10 800 тыс. р., оборотный капитал – 14 800 тыс. р.:

- а) 0,71;
- б) 0,57;
- в) 1,41.

29. Определите коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал – 10 800 тыс. р., итого активы – 26 000 тыс. р., долгосрочные обязательства – 1 000 тыс. р.:

- а) 0,42;
- б) 0,45;
- в) 0,09.

30. Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерской отчетности денежные средства – 120 тыс. р., краткосрочные финансовые вложения – 40 тыс. р., долгосрочные финансовые вложения – 100 тыс. р.:

- а) 160 тыс. р.;
- б) 260 тыс. р.;
- в) 120 тыс. р.

Тема 4. «Анализ отчета о финансовых результатах»

Перечень вопросов к занятию:

1. Модель формирования и распределения прибыли предприятия
2. Анализ уровня и динамики показателей прибыли
3. Трендовый анализ реализации продукции
4. Анализ использования прибыли
5. Анализ структуры затрат и доходов
6. Система показателей рентабельности

Задания для самостоятельной работы:

Самостоятельная работа включает в себя подготовку к занятию по следующим вопросам:

1. Модель формирования и распределения прибыли предприятия
2. Анализ уровня и динамики показателей прибыли

Вопросы для устного опроса студентов:

1. Из чего складываются доходы организации?
2. Что является доходами от обычных видов деятельности?
3. Какие доходы относятся к прочим доходам?
4. Какие группы расходов отражены в «Отчете о финансовых результатах»?
5. Какие выплаты и затраты отражаются в составе операционных расходов организации?
6. Какие расходы относятся к прочим расходам?
7. Назовите основные задачи анализа финансовых результатов.
8. Охарактеризуйте основные показатели прибыли.
9. Какие факторы влияют на изменение прибыль от продаж?
10. Как рассчитывается валовая прибыль и прибыль от продаж?
11. Каков порядок формирования и использования нераспределенной прибыли?
12. Назовите основные источники резервов увеличения прибыли.
13. Что относится к понятию «финансовый результат» деятельности организации?
14. В чем состоит экономический смысл показателей рентабельности?
15. Есть ли различие между экономической рентабельностью и чистой рентабельностью? Охарактеризуйте оба показателя.
16. Как рассчитать рентабельность собственного капитала?
17. Какие факторы влияют на рентабельность продаж?
18. Какой показатель характеризует эффективность управления затратами?
19. Какова связь между рентабельностью собственного капитала и рентабельностью активов?

Задания для практического (семинарского) занятия:

1. Дать оценку уровню и динамике показателей финансовых результатов.

Решение:

Таблица 1

Динамика выручки от продажи продукции (работ, услуг), ее себестоимости и прибыли на ООО «XXX»

Наименование показателя	Прошлый год		Отчетный год		Отклонение (+;-)	
			План		Факт	
	Сумма, тыс.руб.	% к итогу	Сумма тыс.руб.	% к итогу	Сумма тыс.руб.	Доля %
1. Доходы и расходы по обычным видам деятельности	-	-	-	-	-	-
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	118702	-	162683	-	43981	-
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	80927	-	112665	-	31738	-
Валовая прибыль	37775	-	50018	-	+12243	-
Прибыль (убыток) от продаж	37775	155,5	50018	129,1	+12243	-26,4
2. Прочие доходы и расходы						
Проценты к получению	14	0,06	3999	10,3	+3985	+10,24
Проценты к уплате	12384	-51	23931	61,8	+11547	+10,8
Прочие доходы	11145	45,9	18306	47,3	+7161	+1,4
Прочие расходы	12262	50,5	9658	24,9	-2604	-25,6
Прибыль (убыток) до налогообложения	24288	100	38734	100	+14446	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного года	24288	100	38734	100	+14446	

Горизонтальный анализ абсолютных показателей, приведенных в таблице, показывает, что предприятие в отчетном году добилось высоких финансовых результатов в хозяйственной деятельности по сравнению с фактическими данными прошлого года. Прирост прибыли до налогообложения по сравнению с прошлым годом составил 14446 тыс. руб. или 59,5%

Анализ структуры прибыли до налогообложения (вертикальный анализ) позволил установить, что основную часть ее составляет прибыль от продажи товаров, продукции, работ, услуг: 129,1% в отчетном году и 155,5% в прошлом году. Несмотря на снижение доли прибыли от основной деятельности по сравнению с прошлым годом на 26,4 пункта ее прирост в абсолютном выражении составил 12243 тыс. руб. или 32,4%. Выручка от

продажи товаров, продукции, работ, услуг увеличилась по сравнению с прошлым годом на 37%, а полная себестоимость реализации – на 39,2%. В результате этого валовая прибыль увеличилась на 12243 тыс. руб.

Результат, полученный от финансовой деятельности предприятия привел к снижению суммы прибыли отчетного года по сравнению с прошлым годом на 7562 тыс. руб.

От реализации основных средств и иного имущества и прочей деятельности был получен положительный результат обеспечивший прирост прибыли в размере 9765 тыс. руб.

На конец отчетного года финансовый результат полученный от прочих доходов и расходов привел к снижению прибыли до налогообложения против прошлого года на 9765 тыс.руб. Чистая прибыль в отчетном году увеличилась по сравнению с предыдущем годом на 14446 тыс. руб. или на 59,5% и составила 38734 тыс. руб.

2. Осуществить факторный анализ прибыли до налогообложения организации

РЕШЕНИЕ

Таблица 1

Исходные данные для факторного анализа прибыли от реализации продукции, тыс. руб. на ООО «XXX»

Показатели	Базовый период	Данные базового периода пересчитанные на объем продаж отчетного периода	год (отчетный)
Выручка от реализации продукции за вычетом НДС, акцизов и других отчислений из выручки (В)	118 702	111 827	162 683
Полная себестоимость реализованной продукции (З)	80 927	92 244	112 665
Прибыль от реализации продукции (П)	37 775	19 583	50 018

Сначала нужно найти сумму прибыли при фактическом объеме продаж и базовой величине остальных факторов. Для этого следует рассчитать индекс объема реализации продукции, а затем базовую сумму прибыли скорректировать на его уровень.

Затем следует определить сумму прибыли при фактическом объеме и структуре реализованной продукции, но при базовом уровне себестоимости и цен. Для этого из условной выручки нужно вычесть условную сумму затрат:

$$\sum(VPP_{отч} \cdot Ц_{баз}) - \sum(VPP_{отч} \cdot C_{баз}) = 111827 - 92244 = 19583 \quad (1)$$

Требуется подсчитать также, сколько прибыли предприятие могло бы получить при фактическом объеме реализации, структуре и ценах, но при базовом уровне себестоимости продукции. Для этого из фактической суммы выручки следует вычесть условную сумму затрат:

$$\sum(VPP_{отч} \cdot Ц_{отч}) - \sum(VPP_{отч} \cdot C_{баз}) = 162683 - 92244 = 70439 \quad (2)$$

Порядок расчета данных показателей в систематизированном виде представлен в табл.2

Таблица 2

Расчет влияния факторов первого уровня на изменение суммы прибыли от реализации продукции на ООО «XXX»

Показатели	Условия расчета				Порядок расчета	Сумма прибыли тыс. руб
	Объем реализации и	Структура товарной продукции	Цена	Себестоимость		
1	2	3	4	5	6	7
Прошлый год	План	План	План	План	$V_{пл}-З_{пл}$	37775
Усл 1	Факт	План	План	План	$П_{пл}-К_{рп}$	35886,25
Усл 2	Факт	Факт	План	План	$V_{усл}-З_{усл}$	19 585
Усл 3	Факт	Факт	Факт	План	$V_{отч}-З_{усл}$	70 439
Отчетный год	Факт	Факт	Факт	Факт	$V_{ф}-З_{ф}$	50018

Чтобы найти влияние только объема продаж необходимо базисную прибыль умножить на процент невыполнения плана по реализации продукции в оценке по базисной себестоимости или в натурально-условном исчислении и результат разделить на 100:

$$\Delta П_{рп} = \frac{118702 \cdot (-5)}{100} = -5935,1 \text{ тыс.руб} \quad (3.5)$$

Полная себестоимость реализованной продукции включает в себя кроме себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг, еще и коммерческие и управленческие расходы.

Если сравнить сумму прибыли базисную и условную, вычисленную исходя из отчетного объема и ассортимента продукции, но при базисных ценах и базисной себестоимости продукции узнаем насколько она изменилась за счет объема и структуры реализованной продукции:

$$\Delta П (V_{рп}_{уд}) = 19 583 - 37775 = - 18192 \text{ тыс.руб.} \quad (3)$$

Затем определяется влияние структурного фактора:

$$\Delta П_{уд} = - 18192 - (- 5935,1) = -24126,1 \text{ тыс.руб.} \quad (4)$$

Влияние изменения полной себестоимости на сумму прибыли устанавливается сравнением отчетной суммы затрат с базисной, пересчитанной на фактический объем продаж:

$$\Delta П_c = 77244 - 112665,2 = -35421 \text{ тыс.руб.} \quad (5)$$

Изменение суммы прибыли за счет отпускных цен на продукцию определяется составлением отчетной выручки с условной, которую бы предприятие получило за отчетный объем реализации продукции при базисных ценах:

$$\Delta П_ц = 162683 - 111827 = +50856 \text{ тыс.руб.} \quad (6)$$

Эти же результаты можно получить и методом цепной подстановки, последовательно заменяя базисную величину каждого факторного показателя отчетной. Данные приводятся в таблице 3.

Продукция №1	27039,2	25808,3	4390	6304	2993	4365	37775	50018	+12243	-1888,75	+50856	-20421	-16303,25
--------------	---------	---------	------	------	------	------	-------	-------	--------	----------	--------	--------	-----------

Данные таблицы 3 показывают, какие факторы оказали положительное влияние, а какие - отрицательное и в какой степени.

Результаты расчетов показывают, что увеличение прибыли обусловлено в основном ростом цены реализации. Снижению суммы прибыли на 16303,25 тыс. руб. способствовали изменения в структуре продаж, так как в общем объеме реализации увеличился удельный вес низкорентабельных видов продукции. На 20421 тыс. руб. за счет роста себестоимости продукции и объема реализованной продукции и на 1888,75 тыс. руб. за счет снижения объемов реализации.

Из данных расчетов можно сделать вывод, что темпы роста цен на продукцию ниже темпов роста цен на потребленные ресурсы. Соотношение индекса роста цен на продукцию и индекса роста цен на ресурсы называется дефлятором цены, который характеризует финансовую производительность, то есть меру возмещения роста цен на ресурсы в цене реализованной продукции.

3. Осуществить факторный анализ рентабельности продукции №1 с определением факторов:

- изменение цен;
- изменения себестоимости продукции.

Факторная модель этого показателя имеет вид:

$$P_3 = \frac{П(при\ VРП_{общ}, УД_i, Ц_i, С_i)}{И(при\ VРП_{общ}, УД_i, Ц_i, С_i)} \quad (14)$$

Расчет влияния факторов первого порядка на изменение рентабельности в целом по предприятию можно выполнить способом цепной подстановки, используя данные таблиц 2 и 3:

$$P_{баз} = \frac{П_{баз}(при\ VРП_{общ\ баз}, УД_{баз}, Ц_{баз}, С_{баз})}{З_{баз}(при\ VРП_{общ\ баз}, УД_{баз}, Ц_{баз}, С_{баз})} \cdot 100 = \frac{37775}{80927} \cdot 100 = 47 \quad (3.23)$$

$$P_{усл1} = \frac{П_{усл1}(при\ VРП_{общ\ отч}, УД_{баз}, Ц_{баз}, С_{баз})}{З_{усл1}(при\ VРП_{общ\ отч}, УД_{баз}, Ц_{баз}, С_{баз})} \cdot 100 = \frac{35886,25}{77244} \cdot 100 = 46,5 \quad (3.24)$$

$$P_{усл2} = \frac{П_{усл2}(при\ VРП_{общ\ отч}, УД_{отч}, Ц_{баз}, С_{баз})}{З_{усл2}(при\ VРП_{общ\ отч}, УД_{отч}, Ц_{баз}, С_{баз})} \cdot 100 = \frac{41583}{77244} \cdot 100 = 53,8 \quad (3.25)$$

$$P_{усл3} = \frac{П_{усл3}(при\ VРП_{общ\ отч}, УД_{отч}, Ц_{отч}, С_{баз})}{З_{усл2}(при\ VРП_{общ\ отч}, УД_{отч}, Ц_{отч}, С_{баз})} \cdot 100 = \frac{35421}{77244} \cdot 100 = 45,9 \quad (3.26)$$

$$P_{отч} = \frac{П_{отч}(при\ VРП_{общ\ отч}, УД_{отч}, Ц_{отч}, С_{отч})}{З_{отч}(при\ VРП_{общ\ отч}, УД_{отч}, Ц_{отч}, С_{отч})} \cdot 100 = \frac{50018}{112665} \cdot 100 = 44,4 \quad (3.27)$$

$$\Delta R_{общ} = R_{отч} - R_{баз} = 44,4 - 47 = -2,6 \% \quad (3.28)$$

$$\Delta R_{VРП} = R_{усл1} - R_{баз} = 46,5 - 47 = -0,5 \% \quad (3.29)$$

$$\Delta R_{уд} = R_{усл2} - R_{усл1} = 53,8 - 46,5 = +7,3 \% \quad (3.30)$$

$$\Delta R_y = R_{усл3} - R_{усл2} = 45,9 - 53,8 = -7,9 \% \quad (3.31)$$

$$\Delta R_c = R_{отч} - R_{усл3} = 44,4 - 45,9 = -1,5 \% \quad (3.32)$$

Полученные результаты свидетельствуют о том, что план по уровню рентабельности невыполнен на 2,6% в связи с повышением среднего уровня цен. Рост себестоимости реализованной продукции вызвал снижение уровня рентабельности на 1,5 %.

Положительно повлияло на данный показатель (+7,3%) изменение структуры реализованной продукции – увеличение доли более рентабельных видов продукции в общем объеме ее реализации.

Большое значение уделяется факторному анализу рентабельности по каждому виду продукции. Уровень рентабельности отдельных видов продукции зависит от изменения среднереализационных цен (C_i), и себестоимости единицы продукции (C_i) и определяется по формуле:

$$P_i = \frac{P_i}{3_i} = \frac{VPP_i(C_i - C_i)}{VPP_i C_i} \frac{C_i}{C_i} - 1 \quad (3.33)$$

Расчет влияния этих факторов на изменение уровня рентабельности продукции растениеводства - произведем способом цепной подстановки, используя данные таблицы 4.

Таблица 4.

Факторный анализ рентабельности продукции
(продукция №1) ООО «XXX»

Вид продукции	Средняя цена реализации		Себестоимость в 1 т., руб.		Рентабельность			Отклонение от плана			
	План	Факт	План	Факт	Плановая	Условная	Фактическая	Общее	За счет		
									Цены	Себестоимости	Структуры
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Продукция №1	4390	6304	2993	4365	47	53,8	44,4	-2,6	7,9	-1,5	+7,3

$$P_{рл} = \frac{C_{пл} - C_{пл}}{C_{пл}} \cdot 100 = \frac{4390 - 2993}{2993} \cdot 100 = 47\% \quad (3.34)$$

$$P_{усл} = \frac{C_{ф} - C_{пл}}{C_{пл}} \cdot 100 = \frac{6304 - 2993}{2993} \cdot 100 = 110,6 \quad (3.35)$$

$$P_{ф} = \frac{C_{ф} - C_{ф}}{C_{ф}} \cdot 100 = \frac{6304 - 4365}{4365} \cdot 100 = 44,4 \quad (3.36)$$

Общие изменения рентабельности по продукции:

$$\Delta R_{общ} = R_{отч} - R_{баз} = 44,4 - 47 = -2,6 \quad (3.37)$$

в том числе за счет изменения :

а) среднего уровня отпускных цен

$$\Delta R_{ц} = R_{усл} - R_{баз} = 110,6 - 47 = 63,6 \quad (3.38)$$

б) уровня себестоимости продукции

$$\Delta R_{с} = R_{отч} - R_{усл} = 44,4 - 110,6 = -66,2 \quad (3.39)$$

План по уровню рентабельности продукции недовыполнен в целом на 2,6 %. За счет повышения цены он возрос на 63,6 %, а за счет повышения себестоимости продукции снизился на 66,2%.

По данным анализам можно сделать вывод, что предприятию необходимо снизить себестоимость продукции, так как ее увеличение вызвало снижение рентабельности на 2,6%. Также предприятию не следует забывать о том, что поиск новых рынков сбыта положительно сказывается даже у предприятий с высоким уровнем рентабельности.

Перечень тем рефератов:

1. Анализ себестоимости производства и реализации продукции предприятия.
2. Анализ динамики и структуры финансового результата деятельности предприятия.
3. Анализ использования чистой прибыли предприятия.
4. Факторный анализ коэффициентов рентабельности (доходности) предприятия.

Фонд тестовых заданий по теме № 4:

1. К основным элементам, формирующим в бухгалтерском учете информацию о финансовых результатах деятельности организации, относят:

- а) активы, пассивы, обязательства, капитал;
- б) доходы, расходы;
- в) активы, обязательства, капитал;
- г) активы, доходы, расходы.

2. Отчет о финансовых результатах организации в хозяйственной практике используется как база:

- а) для расчета отчислений в государственные внебюджетные фонды;
- б) для оценки финансового положения организации основными группами пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- в) для процесса отражения фактов хозяйственной деятельности на счетах бухгалтерского учета.

3. Из каких показателей складывается прибыль (убыток) до налогообложения?

- а) прибыль (убыток) от продажи плюс прочие доходы;
- б) прибыль (убыток) от продажи плюс прочие расходы ;
- в) прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности плюс прочие доходы;
- г) прибыль (убыток) от продажи плюс прочие доходы минус прочие расходы.

4. В годовой форме отчета о финансовых результатах раскрываются сведения:

- а) о курсовых разнице по операциям с иностранной валютой;
- б) суммах дивидендов, приходящихся на одну акцию;
- в) составе чрезвычайных доходов и расходов.

5. Какие показатели отражаются в отчете о финансовых результатах:

- а) продажа товаров;

- б) уставный капитал;
- в) прочие доходы;
- г) внеоборотные активы.

6. Направления использования чистой прибыли определяются:

- а) предприятием самостоятельно;
- б) регламентируются государством;
- в) регламентируются законом «О бухгалтерском учете».

7. Укажите при увеличении какого фактора прибыль от продаж уменьшится:

- а) себестоимости продаж;
- б) объема продаж;
- в) цен на продукцию.

8. Укажите при увеличении какого фактора прибыль от продаж увеличится:

- а) себестоимости продаж;
- б) объема продаж;
- в) коммерческих расходов.

9. Укажите при снижении какого фактора прибыль от продаж уменьшится:

- а) коммерческих расходов;
- б) цен на продукцию;
- в) управленческих расходов.

10. Укажите при увеличении какого показателя прибыль до налогообложения увеличится:

- а) прочих доходов;
- б) прочих расходов;
- в) процентов к уплате.

11. Укажите при увеличении какого показателя прибыль до налогообложения уменьшится:

- а) прочих доходов;
- б) прочих расходов;
- в) процентов к получению.

12. Укажите при снижении какого показателя прибыль до налогообложения увеличится:

- а) процентов к уплате;
- б) доходов от участия в других организациях;
- в) процентов к получению.

13. Укажите при снижении какого показателя прибыль до налогообложения уменьшится:

- а) процентов к получению;
- б) процентов к уплате;
- в) прочих расходов.

14. Понятие рентабельности означает:

- а) способность покрыть внешние обязательства;
- б) прибыльность, превышение доходов над расходами;

в) независимость от внешних источников.

15. Относительные показатели рентабельности определяются:

а) отношением выручки от продаж к какому-либо экономическому показателю;

б) отношением прибыли к какому-либо экономическому показателю;

в) отношением заемного капитала к какому-либо экономическому показателю.

16. Рентабельность продаж определяется:

а) отношением прибыли от продаж к выручке от продаж;

б) отношением выручки от продаж к среднегодовой стоимости активов;

в) отношением прибыли от продаж к среднегодовой стоимости активов.

17. Как определяется показатель чистой рентабельности продаж:

а) отношение чистой прибыли к среднему итогу валюты баланса;

б) отношение чистой прибыли к выручке от продаж;

в) отношение чистой прибыли к себестоимости продаж.

18. Найдите верное утверждение:

а) прибыль от продаж = выручка (нетто) от продажи товаров (продукции, работ, услуг) – коммерческие расходы – управленческие расходы;

б) прибыль от продаж = валовая прибыль;

в) прибыль от продаж = выручка (нетто) от продажи товаров (продукции, работ, услуг) – себестоимость продаж.

19. Эффект финансового рычага определяет:

а) рациональность привлечения заемного капитала;

б) отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам;

в) структуру финансового результата.

20. Абсолютные показатели рентабельности:

а) прибыль до налогообложения, чистая прибыль, прибыль от продаж;

б) выручка от продаж, себестоимость продаж, коммерческие расходы;

в) общая стоимость активов организации, собственный капитал, заемный капитал.

Тема 5. «Анализ отчета о движении денежных средств»

Перечень вопросов к занятию:

1. Классификация денежных потоков

2. Методика анализа денежных потоков

3. Прямой и косвенный методы анализа движения денежных средств

4. Коэффициентный метод как инструмент факторного анализа денежных потоков

5. Состав денежных потоков по видам деятельности.

6. Методы оценки денежных средств.

Задания для самостоятельной работы:

Самостоятельная работа включает в себя подготовку к занятию по следующим вопросам:

1. Классификация денежных потоков

2. Методика анализа денежных потоков
3. Прямой и косвенный методы анализа движения денежных средств
4. Коэффициентный метод как инструмент факторного анализа денежных потоков
5. Состав денежных потоков по видам деятельности.
6. Методы оценки денежных средств.

Вопросы для устного опроса студентов:

1. Какую информацию раскрывает отчет «О движении денежных средств»?
2. По каким видам деятельности распределяются денежные потоки в отчетности?
3. Как распределяются денежные потоки по направленности движения?
4. Как рассчитывается чистый денежный поток?
5. Из каких поступлений формируется положительный денежный поток?
6. В чем состоят задачи анализа денежных потоков?
7. В чем сущность прямого метода анализа движения денежных средств?
8. В чем состоит преимущество косвенного метода анализа денежных потоков?
9. В чем причина расхождения размера чистой прибыли и изменения денежных средств?
10. По каким направлениям проводится анализ финансовых коэффициентов денежных потоков?

Задания для практического (семинарского) занятия:

1. На основании «Отчета о движении денежных средств» проанализировать показатели состава, структуры и динамики денежных потоков.

РЕШЕНИЕ

Таблица 1

Показатели состава, структуры и динамики денежных потоков
ООО «XXX»

Показатель денежных потоков		Сумма, тыс. руб.			Темп роста %	Структура, %			
		2012г.	2013г.	Изменение (+,-)		2012г.	2013г.	Изменение (+,-)	
А		1	2	3	4	5	6	7	
Поступления - всего		160866	163265	+2399	101,5	100	100	-	
Платежи - всего		165266	165340	+74	100	100	100	-	
Сальдо денежных потоков всего		(4400)	(2075)	(6475)	47,1	-	-	-	
В том числе от операций	текущих	Поступления	146815	161372	+14557	109,9	91,3	98,8	+7,5
		Платежи	116705	116517	-188	99,8	70,6	70,5	-0,1
		Сальдо	30110	44855	+14745	148,9	-	-	-
	инвестиционных	Поступления	-	125	+125	125,0	-	0,08	+0,08
		Платежи	17997	4105	-13892	22,8	10,9	2,48	-8,42
		Сальдо	(17997)	(3980)	(21977)	22,1	-	-	-
	финансовых	Поступления	14051	1768	-12283	12,6	8,7	1,08	-7,6
		Платежи	30564	44718	+14154	146,3	18,5	27,0	+8,5
		Сальдо	(16513)	(42950)	(59463)	260	-	-	-

В результате осуществления в 2013 г. коммерческой деятельности организация незначительно увеличила объем денежной массы, как в части поступления денежных средств, так и в части их оттока. Следует отметить, что сальдо денежных потоков имеют отрицательные значения, как на начало, так и на конец отчетного периода.

Рассматривая показатели денежных потоков по видам деятельности, следует отметить, что больший объем денежной массы обеспечивает оборот от текущих операций организации. Сумма поступления денежных средств от текущих операций в 2013 г. составила 161372 тыс. руб., что на 14557 тыс. руб. больше, чем в предыдущем.

2. На основании «Отчета о движении денежных средств» проанализировать состав, структуру и динамику поступлений денежных средств

РЕШЕНИЕ

Таблица 1

Состав, структура и динамика притока денежных средств
ООО «XXX» 2012-2013гг.

Показатель отчета о движении денежных средств	Сумма, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	2012	2013	Абсолютное изменение (+,-)		2012	2013	Абсолютное изменение (+,-)
Денежные поступления от текущих операций							
От продажи продукции, товаров, работ и услуг	143472	149765	+6293	104,4	89,2	91,7	+2,5
Прочие поступления от текущих операций	3343	11607	+8264	347,2	2,1	7,1	+5
Денежные поступления от инвестиционных операций							
Прочие поступления от инвестиционных операций	-	125	+125	125	-	0,08	+0,08
Денежные поступления от финансовых операций							
Получение кредитов и займов	14051	1768	-12283	12,6	8,7	1,1	-7,6
Всего поступило денежных средств	160866	163265	+2399	101,5	100,0	100,0	-

Как видно из таблицы 1, наибольшее поступление денежных средств ООО «XXX» и в 2012, и в 2013 гг. был обеспечен за счет средств, полученных от продажи продукции, товаров, работ и услуг. Абсолютная величина прироста этих показателей в 2013 г. составила 6293 тыс. руб., темп роста по сравнению с 2012 г. составил 104,4%. Сравнение относительных показателей структуры поступлений денежных средств показало рост в 2013 г. удельного веса денежных средств от продажи продукции, товаров, работ и услуг на 2,5% по сравнению с 2012 г. В 2013 г. наблюдался рост денежных

поступлений от прочих текущих операций организации, сумма которых увеличилась на 8264 тыс. руб. (347,2%). Удельный вес таких поступлений составил 7,1% в структуре поступлений денежных средств на конец отчетного периода.

Следует отметить, что денежные поступления от финансовых операций обеспечен за счет получения кредитов и займов. В 2013г. их поток снизился на 12283 тыс. руб., а их удельный вес в структуре поступлений занимает чуть более 1%.

3. На основании «Отчета о движении денежных средств» проанализировать состав, структуру, динамику платежей

Таблица 1

Состав, структура и динамика платежей ООО «XXX»
в 2012 – 2013 гг.

Показатель, отчета о движении денежных средств	Сумма, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	2012	2013	Абсолютное изменение (+,-)		2012	2013	Абсолютное изменение (+,-)
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные платежи от текущих операций							
Платежи, поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	90614	93409	+2795	103,1	54,8	56,5	+1,7
В связи с оплатой труда	13269	11966	-1303	90,2	8,0	7,2	-0,8
Процентов по долговым обязательствам	-	1349	-	1349	-	0,8	+0,8
Налога на прибыль	161	159	-2	98,8	0,1	0,1	-
Прочие платежи	12661	9434	-3227	74,5	7,7	5,7	-2
Денежные платежи от инвестиционных операций							
В связи с приобретением основных средств, капитальное строительство	17997	4105	-13892	22,8	10,9	2,5	-8,4
Денежные платежи от финансовых операций							
На уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников	7692	40689	+32997	528,9	4,7	24,6	+19,9
В связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	22872	4029	-18843	17,6	13,8	2,4	-11,4
Всего израсходовано денежных средств	165266	165340	+74	100	100	100	-

По данным таблицы 1, платежи в 2012 и 2013 гг. в большей степени обусловлены текущими хозяйственными операциями по расчетам с поставщиками и оплате труда и прочие платежи по текущим операциям, т. е.

осуществлением основной деятельности организации. Сумма денежных средств, использованных на оплату сырья и материалов увеличилась в 2013 г. на 2795 тыс. руб., а удельный вес денежных средств направленных на эти цели концу года составляет 56,5% общей суммы платежей. Платежи связанные с оплатой труда наоборот уменьшились к концу 2013г. на 1303 тыс. руб., а их удельный вес в общей сумме платежей составил 7,2%. При этом платежи по инвестиционным операциям уменьшились по таким статьям как платежи в связи с приобретением основных средств (на 13892 тыс. руб. или 22,8%). Так же необходимо отметить, что по финансовым операциям расходы на дивидендов в 2013г. возросли на 32997 тыс. руб., (528,9%) а платежи в связи с погашением векселей и других ценных бумаг наоборот снизились на 18843 тыс. руб. (17,6%).

4. На основании «Отчета о движении денежных средств» провести анализ равномерности распределения объемов поступлений и платежей по отдельным временным промежуткам

РЕШЕНИЕ

Таблица 1

Распределение денежных потоков ООО «XXX» по месяцам и кварталам 2012-2013гг.

Месяц	Удельный вес			
	Поступление		Платежи	
	2012г.	2013г	2012г	2013г.
Январь	9,50	7,65	8,88	9,25
Февраль	8,06	8,99	9,06	6,89
Март	8,66	9,12	7,15	9,92
Итого I квартал	26,22	25,76	25,09	26,06
Апрель	6,87	7,55	4,02	3,33
Май	3,99	4,06	7,33	7,99
Июнь	4,48	4,09	5,30	5,40
Итого II квартал	15,34	15,70	16,65	16,72
Июль	5,45	5,67	4,06	8,44
Август	7,37	8,44	8,92	8,23
Сентябрь	5,16	7,98	7,65	5,01
Итого III квартал	20,95	22,09	20,63	21,68
Октябрь	9,50	15,02	11,98	11,10
Ноябрь	15,11	11,40	11,15	10,22
Декабрь	12,88	10,03	14,50	14,22
Итого IV квартал	37,49	36,45	37,63	35,54
Всего за год	100,00	100,00	100,00	100,00

Распределение абсолютных и относительных показателей притока, оттока и остатков денежных средств по месяцам было далеко не равномерным. Так, относительно среднемесячного значения удельного веса денежного потока, равного 8,33% ($100 : 12 = 8,33\%$), его максимальные и

минимальные показатели варьировались от 15,11 до 3,99% в 2012 г. и от 15,02 до 3,33% в 2013 г.

Для характеристики равномерности распределения денежных потоков по кварталам 2012 и 2013 гг. необходимо воспользоваться относительными величинами коэффициентов равномерности. Коэффициент равномерности характеризует относительную величину среднеквадратических отклонений фактических значений показателей от их среднеарифметического значения и рассчитывается по формуле

$$K_{\text{равн}} = 1 - \frac{\sigma}{x} \quad (1.)$$

где σ - среднеквадратическое отклонение фактических значение i -х показателей от их среднеарифметического значения за период; рассчитывается по формуле

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2}{n}} \quad (2.)$$

где x_i - фактическое значение i -го показателя совокупности данных;

\bar{x} - среднеарифметическое значение фактических показателей денежных потоков по совокупности данных;

n – количество показателей, принимаемых в расчет

В качестве i -х значений показателей могут быть использованы как абсолютные величины притоков и оттоков денежных средств по кварталам (месяцам, декадам) в стоимостном выражении, так и относительные показатели удельного веса притока и оттока денежных средств за каждый временной интервал. Для расчета соответствующих коэффициентов равномерности за 2012 и 2013 гг. использованы фактические квартальные значения удельных весов (в %) притоков и оттоков денежных средств, приведенные в таблице 3.15. Так, величина x равна 25%, а x_i – соответствующие значения удельного веса денежных потоков за I-IV кварталы 2012 и 2013 гг. Результаты расчетов представлены в таблице 3.13.

Исчисленные коэффициенты равномерности имеют недостаточно высокие значения. Однако их сравнение в динамике говорит в пользу 2013 г., так как коэффициенты равномерности и притока, и оттока денежных средств выше соответствующих показателей 2012 г. Вместе с тем значения коэффициентов существенно удалены от 100%-ного уровня абсолютной равномерности (чем ближе значение коэффициента равномерности к 100%, тем более равномерно распределены фактические величины показателей относительно их среднеарифметического или среднеквадратического значения). Следовательно, можно сделать вывод о невысоком уровне равномерности поступлений и платежей ООО «XXX», однако это объясняется спецификой сезонной деятельности сельскохозяйственной организации.

Таблица 2

Расчет коэффициентов равномерности движения денежных средств в ООО «XXX» 2012-2013гг.

Показатель	Расчет	Значение %
------------	--------	---------------

Коэффициент равномерности притока денежных средств за 2012г.	$\frac{1}{25} \sqrt{\frac{(26,22 - 25)^2 + (15,34 - 25)^2 + (20,95 - 25)^2 + (37,49 - 25)^2}{4}}$	67,31
Коэффициент равномерности притока денежных средств за 2013г.	$\frac{1}{25} \sqrt{\frac{(25,76 - 25)^2 + (15,70 - 25)^2 + (22,09 - 25)^2 + (36,46 - 25)^2}{4}}$	69,89
Коэффициент равномерности оттока денежных средств за 2012г.	$\frac{1}{25} \sqrt{\frac{(25,09 - 25)^2 + (16,65 - 25)^2 + (20,63 - 25)^2 + (37,63 - 25)^2}{4}}$	68,48
Коэффициент равномерности оттока денежных средств за 2013г.	$\frac{1}{25} \sqrt{\frac{(26,06 - 25)^2 + (16,72 - 25)^2 + (21,68 - 25)^2 + (35,54 - 25)^2}{4}}$	72,30

Распределение поступлений и платежей помесячных показателей удельного веса за 2012 и 2013 гг. проиллюстрировано также с помощью диаграмм, представленных на рисунке 1 и 2.

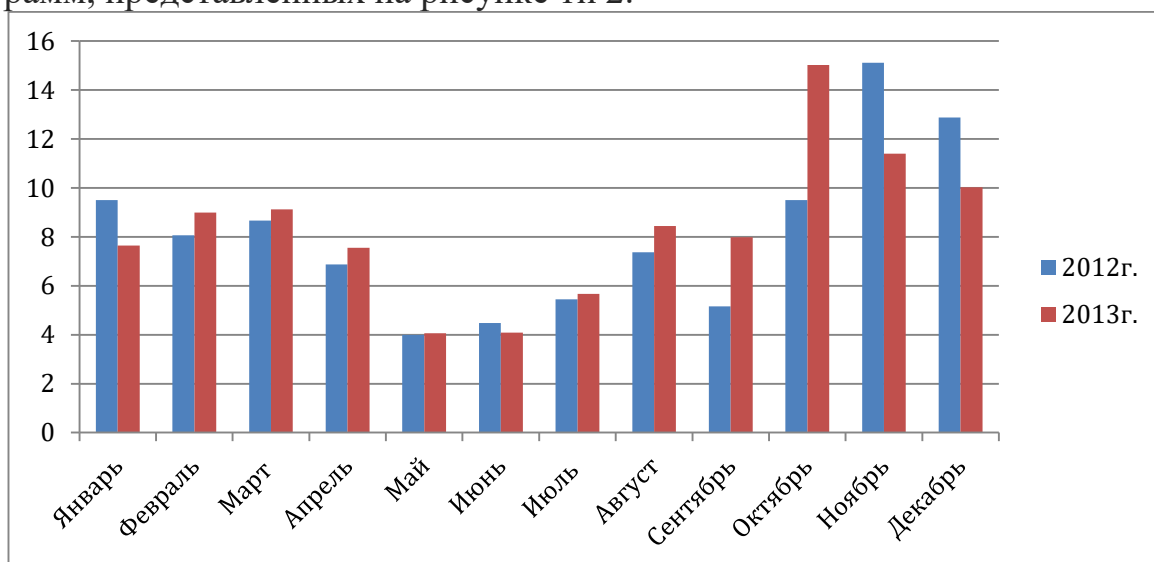


Рис.1. Распределение поступлений ООО «XXX» 2012-2013гг.

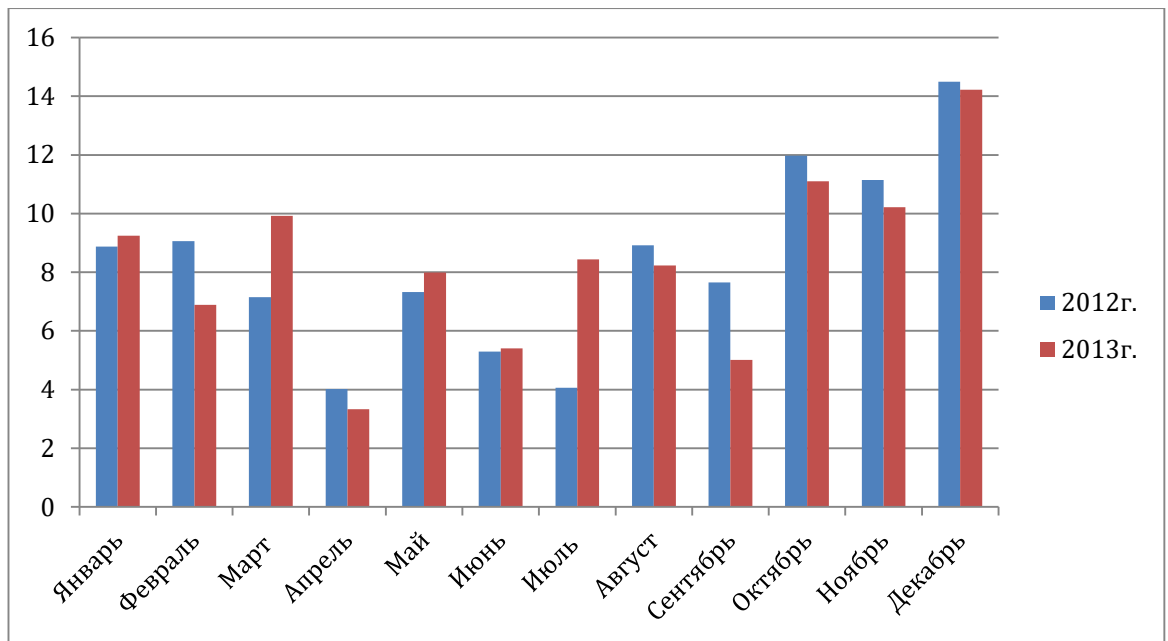


Рис. 2. Распределение платежей ООО «XXX» по месяцам за 2012-2013гг.

Перечень тем рефератов:

1. Сущность, цели и задачи финансового анализа предприятия .
2. Информационная база данных финансового анализа.
3. Методики и инструменты финансового анализа предприятия.
4. Особенности проведения финансового анализа предприятий различных типов и видов деятельности.

Фонд тестовых заданий по теме № 5:

1. Приток и отток денежных средств по видам деятельности представлен в бухгалтерской отчетности:
 - а) в форме «Бухгалтерский баланс»;
 - б) в форме «Отчет о финансовых результатах»;
 - в) в форме «Отчет о движении денежных средств».
2. Чистый денежный поток – это:
 - а) сумма поступлений денежных средств за анализируемый период;
 - б) остаток денежных средств на расчетном счете;
 - в) разность между притоком и оттоком денежных средств.
3. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков корректируется сумма:
 - а) чистой прибыли;
 - б) остатка дебиторской задолженности на конец отчетного периода;
 - в) остатка денежных средств на конец отчетного периода.
4. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков увеличение остатка дебиторской задолженности за период необходимо:
 - а) прибавить к сумме чистой прибыли;
 - б) вычесть из суммы чистой прибыли;
 - в) оставить показатель чистой прибыли без изменения.
5. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков уменьшение остатка задолженности по кредитам за период необходимо:

- а) прибавить к сумме чистой прибыли;
 - б) вычесть из суммы чистой прибыли;
 - в) оставить показатель чистой прибыли без изменения.
6. Длительность оборота денежных средств может быть уменьшена путем:
- а) увеличения длительности оборота товарно-материальных ценностей;
 - б) сокращение периода обращения кредиторской задолженности;
 - в) сокращения длительности оборота дебиторской задолженности.
7. Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов является:
- а) притоком денежных средств по текущей деятельности;
 - б) оттоком денежных средств по инвестиционной деятельности;
 - в) притоком денежных средств по инвестиционной деятельности.
8. Прямой метод анализа денежных потоков позволяет:
- а) установить достаточность чистого денежного потока по текущей деятельности для финансирования инвестиционных вложений;
 - б) оценить эффективность инвестиционной деятельности;
 - в) рассчитать влияние факторов на формирование прибыли от продаж.
9. Отчет о движении денежных средств предприятия – это:
- а) самостоятельная форма отчетности;
 - б) расшифровочная форма отчетности;
 - в) прогнозная форма отчетности.
10. Денежные средства – это:
- а) наличные деньги и вклады до востребования;
 - б) краткосрочные высоколиквидные вложения, легко обратимые в определенную сумму денежных средств;
 - в) дебиторская задолженность.
11. Эквиваленты денежных средств – это:
- а) наличные деньги и вклады до востребования;
 - б) краткосрочные высоколиквидные вложения, легко обратимые в определенную сумму денежных средств;
 - в) дебиторская задолженность.

Тема 6 «Анализ результативности хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия»

Перечень вопросов к занятию:

1. Анализ состава и движения собственного капитала
2. Анализ обоснования оптимальной структуры средств финансирования
3. Оценка чистых активов предприятия
4. Оценка деловой активности и рентабельности
5. Анализ эффективности использования основного капитала
6. Оценка структуры финансовых источников средств.
7. Цена капитала.

Задания для самостоятельной работы:

Самостоятельная работа включает в себя подготовку к занятию по следующим вопросам:

1. Анализ состава и движения собственного капитала
2. Анализ обоснования оптимальной структуры средств финансирования
3. Оценка чистых активов предприятия
4. Оценка деловой активности и рентабельности
5. Анализ эффективности использования основного капитала
6. Оценка структуры финансовых источников средств.
7. Цена капитала.

Вопросы для устного опроса студентов:

1. Какая информация раскрывается в форме «Отчета о движении капитала?»
2. Что в отчетности понимается под собственным капиталом?
3. За счет каких источников формируется и увеличивается собственный капитал?
4. С помощью каких показателей анализируется обоснование оптимальной структуры средств финансирования?
5. Какие показатели характеризуют движение капитала?
6. От каких факторов зависят фонд дивидендных выплат и сумма капитализированной прибыли?

Задания для практического (семинарского) занятия:

1. Проанализировать состав, структуру, динамику собственного капитала организации.

РЕШЕНИЕ:

Таблица 1

Динамика состава и структуры собственного капитала
ООО «XXX» в 2013-2014гг.

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	на 01.01.13 г.	на 01.01.14 г.	абсолютное изменение (+,-)		на 01.01.13 г.	на 01.01.14 г.	абсолютное изменение (+,-)
А	1	2	3	4	5	6	7
Собственный капитал - всего	69887	74732	+4845	106,9	100,00	100,00	-
В том числе:							
Уставный капитал	6474	6474	-	100	9,3	8,6	-0,7
Добавочный капитал (без переоценки)	10131	10131	-	100	14,5	13,6	-0,9
Нераспределенная прибыль	53282	58127	+4845	109,1	76,2	77,8	+1,6

Добавочный капитал, также как и уставный, в текущем году не изменились, а структурная доля добавочного капитала снизилась на 0,9 пп. Наибольшее изменение претерпела «Нераспределенная прибыль», по итогам года предприятие получило 4845 тыс. рублей прибыли, что привело к изменению ее доли в структуре собственного капитала на 1,6%.

2. Дать оценку движения собственного капитала организации.

Таблица 1

Движение собственного капитала ООО «XXX»
в 2014 г. (тыс. руб.)

Показатель	Остаток на начало года	Поступило (начислено) в отчетном году	Израсходовано в отчетном году	Остаток на конец года	Коэффициент поступления	Коэффициент выбытия
Уставный капитал	6474	-	-	6474	-	-
Добавочный капитал	10131	-	-	10131	-	-
Нераспределенная прибыль - всего	53282	4845	-	58127	-	-
В том числе:						
Чистая прибыль			-	-		
дивиденды	-	-	-	-		
отчисления в резервный фонд						
Итого собственный капитал	69887	4845	-	74732	0,06	x

Движение собственного капитала характеризуется также относительными показателями - коэффициентами поступления и выбытия, которые определяются следующим образом:

$$\text{Коэффициент поступления} = \frac{\text{Величина поступления прирост собственного капитала}}{\text{Остаток собственного капитала на конец года}} \quad (1.)$$

$$\text{Коэффициент поступления}_{2014} = \frac{4845}{74732} = 0,06 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Коэффициент выбытия} = \frac{\text{Величина выбытия (уменьшения) собственного капитала}}{\text{Остаток собственного капитала на начало года}} \quad (2.)$$

Выбытия собственного элементов капитала в отчетном периоде на предприятии не было.

В процессе анализа собственного капитала необходимо обратить внимание на соотношение коэффициентов его поступления и выбытия. Превышение коэффициента поступления над коэффициентом выбытия означает, что идет процесс наращивания собственного капитала, укрепления финансовой устойчивости организации, и наоборот.

Коэффициент поступления собственного капитала на предприятии СПК «Незлобненский» составил 0,06п.

1. Проанализировать факторы роста и рентабельности собственного капитала

Одним из инструментов оценки эффективности использования и обоснования дополнительного привлечения заемных средств является расчет эффекта финансового рычага.

Термин «финансовый рычаг» - это перевод с английского понятия «financialleverage» («финансовый левеидж»). Рычаг - отношение величин, увеличивая или уменьшая которые можно получить более сильное изменение того или иного финансового результата. Финансовый рычаг отражает соотношение заемного и собственного капитала (или соотношение заемного и совокупного капитала), что характеризует уровень финансовой устойчивости предприятия и повышение эффективности бизнеса за счет привлечения заемного капитала. Важно понять, что усиление воздействия финансового рычага (выражается в значении коэффициента) происходит за счет привлечения заемных средств. Исследование механизма действия финансового рычага служит обоснованием управленческих решений по привлечению заемных средств. С этой целью рассчитывается относительная величина эффекта финансового рычага (ЭФР) по следующей формуле:

$$\text{ЭФР} = (1 - K_n) \cdot (\rho_{K(A)} - \text{ЦЗК}) \cdot \frac{\bar{3K}}{\text{СК}} \quad (1)$$

где K_n - коэффициент налогообложения прибыли, который рассчитывается как отношение расходов по налогу на прибыль к величине прибыли до налогообложения; если расчет производится по данным финансовой отчетности, то используется следующий алгоритм:

Стр.2410–стр.2450+стр.2430 отчета о финансовых результатах

Стр.2300 отчета о финансовых результатах

(2)

Коэффициент налогообложения прибыли по данным предприятия СПК «Незлобненский» рассчитать не представляется возможным так как предприятие находится на специальном режиме налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей.

$\rho_{K(A)}$ - рентабельность всего капитала (экономическая рентабельность, рентабельность совокупных активов), исчисленная как отношение прибыли до налогообложения и расходов по привлечению заемных средств к средней балансовой величине всего капитала (валюты баланса); если расчет осуществляется по данным финансовой отчетности, то используется следующий алгоритм:

Стр.2300 отчета о финансовых результатах

$$0,5 \cdot \left(\frac{\text{Стр.1600 бухгалтерского баланса}}{\text{на начало периода}} \right) + \left(\frac{\text{Стр.1600 бухгалтерского баланса}}{\text{на конец периода}} \right)$$

(3)

$$\rho_{K(a)2013} = \frac{11725}{0,5(75425 + 53578)} = 0,17$$

$$\rho_{K(a)2014} = \frac{6308}{0,5(75425 + 88051)} = 0,08$$

ЦЗК - средневзвешенная цена заемных средств, которая рассчитывается как отношение расходов, связанных с обслуживанием заемных источников средств (например, процентов за пользование кредитом), к средней балансовой величине как «платного», так и «бесплатного» заемного капитала (если расчет производится по данным финансовой отчетности, то используется следующий алгоритм:

$$\frac{\text{стр.2330 отчета о финансовых результатах}}{0,5 \cdot \left(\frac{\text{Стр.1300+стр.1530}}{\text{ББ на начало периода}} \right) + \left(\frac{\text{Стр.1300+стр.1530}}{\text{ББ на конец периода}} \right)} \quad (4)$$

ВСПК «Незлобненский» заемные средства отсутствуют, поэтому нет расходов связанных с обслуживанием заемных источников предприятия.

ЗК - средняя балансовая величина заемного капитала по данным финансовой отчетности рассчитывается следующим образом:

$$0,5 \cdot \left(\frac{\text{Стр. 1400} + \text{стр. 1500} - \text{стр. 1530}}{\text{ББ на начало периода}} \right) + \left(\frac{\text{Стр. 1400} + \text{стр. 1500} - \text{стр. 1530}}{\text{ББ на конец периода}} \right) \quad (5)$$

$$ЗК_{2013} = 0,5 \times (1007 + 510) = 758,5$$

$$ЗК_{2014} = 0,5(510 + 6391) + (2867) = 4884$$

СК - среднегодовая балансовая величина собственного капитала по данным финансовой отчетности рассчитывается следующим образом:

$$0,5 \cdot \left(\frac{\text{Стр. 1300} + \text{стр. 1530}}{\text{ББ на начало периода}} \right) + \left(\frac{\text{Стр 1300} + \text{стр.1530}}{\text{ББ на конец периода}} \right) \quad (6)$$

$$СК_{2013} = 69887$$

$$СК_{2014} = 74732$$

Эффект финансового рычага показывает, какой уровень рентабельности собственного капитала получен за счет привлечения заемных средств, несмотря на их платность. Как видно из приведенной формулы, ЭФР состоит из трех составляющих:

(1 - К_н) - налоговый корректор, который необходим для приведения в сопоставимый вид показателя ЭФР и уровня рентабельности собственного капитала, так как в расчете первого показателя используется величина прибыли без учета налога на прибыль, а во втором - чистая прибыль (после изъятия части финансового результата в виде налога на прибыль);

$\rho_{K(A)}$ - ЦЗК-дифференциал финансового рычага, значение которого представляет собой разницу между общей рентабельностью всех средств, вложенных в деятельность организации (как собственных, так и заемных), и уровнем цены заемных средств;

$\frac{ЗК}{СК}$ - коэффициент финансового рычага, который показывает, какая сумма заемных средств приходится на каждый рубль собственного капитала.

Значение ЭФР зависит в первую очередь от дифференциала. Если дифференциал положителен, то какими бы ни были значения налогового корректора и коэффициента финансового рычага, ЭФР будет положительным. То есть привлечение заемных средств будет оправданным. Если по каким-то причинам организация получила уровень рентабельности совокупного капитала ниже, чем уровень цены заемных средств (т. е.

дифференциал оказался отрицательным), то в этом случае привлечение заемных средств является неэффективным, что приводит к снижению рентабельности собственных средств организации, «проеданию» собственного капитала, т. е. уменьшению прибыли, накопленной в предыдущие периоды.

По данным финансовой отчетности ООО «XXX» рассчитаны показатели эффекта финансового рычага за 2013-2014 гг. (таблица 1).

Таблица 1

Расчет эффекта финансового рычага по данным ООО «XXX»
2013-2014гг.

Показатель	Условное обозначение	2013 г.	2014 г.
Прибыль до налогообложения и расходов по привлечению заемных средств, тыс. руб.	$P_{до н}$	65	3592
Среднегодовая балансовая величина всего капитала (всех активов), тыс. руб.	\bar{K}	19689	16215,5
Рентабельность всего капитала (совокупных активов), %	$\rho_{K(A)}$	0,17	0,08
Расход по налогу на прибыль, тыс. руб.	H	-	-
Уровень налогообложения прибыли, коэффициент	K_n	-	-
Расходы в связи с использованием заемного капитала, тыс. руб.*	$S_{зк}$	-	-
Среднегодовая балансовая величина заемного капитала, тыс. руб.	$\bar{ЗК}$	758,5	4884
Цена заемного капитала, %	$ЦЗК$	-	-
Среднегодовая балансовая величина собственного капитала, тыс. руб.	$СК$	69887	74732
Эффект финансового рычага, %	ЭФР	0,0018	0,0052
Чистая прибыль, тыс. руб.	$P_{ч}$	11725	6308
Рентабельность собственного капитала	$\rho_{СК}$	16,7	8,4

* Для расчета использованы данные отчета о финансовых результатах, стр. 2330 «Проценты к уплате».

Используя формулу 1 произведем расчет показателей эффекта финансового рычага на ООО «XXX» за 2013-2014гг:

$$\text{ЭФР}_{2013} = 1 \cdot 0,17 \cdot \frac{758,5}{69887} = 0,0018$$

$$\text{ЭФР}_{2014} = 1 \cdot 0,08 \cdot \frac{4884}{74732} = 0,0052$$

Расчет показателей рентабельности собственного капитала:

$$\rho_{СК} = \frac{P_{ч}}{СК}; (7)$$

$$\rho_{СК2013} = \frac{11725}{69887} \times 100 = 16,7$$

$$\rho_{СК2014} = \frac{6308}{74732} \times 100 = 8,4\%$$

Показатель эффекта финансового рычага и рентабельности собственного капитала в 2014 гг. составили 16,7 % и 8,4% соответственно.

2. Дать оценку интенсивности использования капитала

Наименование показателя	за 2008	за 2009	изменение
	базис	отчет	
1. Выручка от продаж	74290	43755	-30535
2. Стоимость функционирующего капитала	29733	57112.5	27379.5
в том числе оборотного	26434	50685	24251
3. Удельный вес оборотных активов в общей сумме капиталов, %	0.889	0.8875	-0.0015
4. Коэффициент оборачиваемости капитала	2.4986	0.7661	-1.7325
в том числе оборотного	2.8104	0.8633	-1.9471
5. Продолжительность оборота капитала	144.0807	469.9125	325.8318
в том числе оборотного	128.0956	417.0045	288.9089
6. Изменение коэффициента оборачиваемости капитала за счет			
структуры капитала			-0.0042
скорости оборота оборотного капитала			-1.728
7. Изменение продолжительности оборота капитала за счет			
структуры капитала			0.7928
скорости оборота оборотного капитала			324.9819
8. Экономический эффект			39602.14

На предприятии продолжительность оборота совокупного капитала увеличилась на 325 дней, а коэффициент оборачиваемости соответственно уменьшился на 1.73. Замедление оборачиваемости совокупного капитала произошло как за счет изменения структуры капитала (уменьшения доли оборотного капитала в общей его сумме), так и за счет замедления оборачиваемости последнего.

В связи с замедлением оборачиваемости оборотного капитала на -325 дней произошло дополнительное привлечение средств в оборот на сумму - 39602.14 тыс. руб.

3. Анализ оборачиваемости оборотного капитала

Перечень тем рефератов:

1. Анализ показателей деловой активности предприятия.
2. Применение компьютерных программ при расчете показателей деловой активности предприятия

Фонд тестовых заданий по теме № 6:

1. В состав собственного капитала не включаются:
 - а) резервный капитал;
 - б) добавочный капитал;
 - в) оценочные обязательства.
2. Увеличение собственного капитала за отчетный период может быть достигнуто за счет:
 - а) уменьшения номинальной стоимости акций;
 - б) дополнительного выпуска акций;

в) уменьшения количества акций.

2. Анализ и оценка движения собственного капитала осуществляется путем расчета коэффициента:

а) автономии;

б) использования собственного капитала;

в) оборачиваемости собственного капитала.

3. Определите коэффициент оборачиваемости собственного капитала при условии, что коэффициент рентабельности собственного капитала составит 1,13, а коэффициент рентабельности продаж – 1,27:

а) 1,12;

б) 0,89;

в) 1,45.

4. Коэффициент поступления собственного капитала по данным «Отчета об изменениях капитала» может быть рассчитан как:

а) отношение поступившей величины собственного капитала к стоимости

собственного капитала на конец периода;

б) отношение поступившей величины собственного капитала к стоимости

собственного капитала на начало периода;

в) отношение поступившей величины собственного капитала к среднегодовой величине собственного капитала.

5. Коэффициент использования собственного капитала по данным «Отчета об изменениях капитала» может быть рассчитан как:

а) отношение использованной величины собственного капитала к стоимости собственного капитала на конец периода;

б) отношение использованной величины собственного капитала к стоимости собственного капитала на начало периода;

в) отношение использованной величины собственного капитала к среднегодовой величине собственного капитала.

6. Эффективность использования капитала характеризуют показатели:

а) динамики капитала;

б) структуры капитала;

в) рентабельности капитала.

7. В какой форме бухгалтерской отчетности отражается стоимость чистых активов:

а) бухгалтерский баланс;

б) отчет об изменениях капитала;

в) отчет о движении денежных средств.

8. Рентабельность собственного капитала определяется отношением:

а) прибыли к среднегодовой стоимости собственного капитала;

б) выручки от продаж к среднегодовой стоимости собственного капитала;

в) собственного капитала к валюте баланса.

9. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (в оборотах)

рассчитывается как:

- а) $\frac{\text{выручка от продаж}}{\text{среднегодовая стоимость собственного капитала}}$
- б) $\frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{среднегодовая стоимость собственного капитала}}$
- в) $\frac{\text{среднегодовая стоимость собственного капитала}}{\text{выручка от продаж}}$

10. Источниками капитала предприятия могут выступать:

- а) собственные средства
- б) заемные средства
- в) собственные средства и заемные средства.

Тема 7. «Особенности анализа консолидированной и сегментарной отчетности»

Перечень вопросов к занятию:

1. Понятие и значение консолидированной отчетности
2. Сущность консолидированной отчетности
3. Общие положения и состав сегментарной отчетности
4. Методика и принципы анализа консолидированной отчетности.
5. Назначение сегментарной отчетности и этапы ее составления
6. Специфика анализа сегментарной отчетности

Задания для самостоятельной работы:

Самостоятельная работа включает в себя подготовку к занятию по следующим вопросам:

1. Понятие и значение консолидированной отчетности
2. Сущность консолидированной отчетности
3. Общие положения и состав сегментарной отчетности
4. Методика и принципы анализа консолидированной отчетности.
5. Назначение сегментарной отчетности и этапы ее составления
6. Специфика анализа сегментарной отчетности

Вопросы для устного опроса студентов:

1. Кто является составителем консолидированной отчетности?
2. Кто является основными пользователями консолидированной отчетности?
3. С какой целью составляется консолидированная отчетность?
4. Каковы принципы построения консолидированной отчетности?
5. Что входит в состав консолидированной отчетности?
6. Какими критериями необходимо руководствоваться, включая в сводную отчетность данные дочерних и зависимых обществ?
7. Что подразумевается под «первичной консолидацией» и «последующей консолидацией»?
8. В чем различия между сводной отчетностью и консолидированной отчетностью?
9. Что представляет собой сегментарная отчетность и в чем ее отличие от бухгалтерской финансовой отчетности?
10. В каких случаях составляется отчетность по сегментам?
11. Какими нормативными документами определены правила построения сегментарной отчетности?

12. Какие задачи решает сегментарная отчетность?

13. Какой сегмент называют отчетным?

Задания для практического (семинарского) занятия:

Круглый стол.

Темы выносимые на обсуждение круглого стола:

1. Нормативно-правовая база формирования сегментарной отчетности;

2. Востребованность сегментарной отчетности;

3. Информационное значение представления финансовой информации по отдельным сегментам;

4. Особенности анализа сегментарной отчетности;

5. Особенности отчетности консолидированных групп;

6. Финансовый отчет всемирной организации здравоохранения.

Перечень тем рефератов:

1. Сегментарная отчетность как основа оценки деятельности центров ответственности

2. Сегментарная (внутренняя отчетность организации)

Фонд тестовых заданий по теме № 7:

1. Анализ отчетности, сформированной по сегментам бизнеса, способен удовлетворить информационные запросы:

а) внешних пользователей;

б) внутренних пользователей;

в) внешних и внутренних пользователей.

2. В процессе анализа сегментной отчетности могут использоваться показатели:

а) нормы прибыли (рентабельности продаж);

б) коэффициент использования (оборачиваемости) активов;

в) все вышеперечисленные.

3. Если риски и прибыли компании определяются, главным образом, различиями в производимых товарах, работах, услугах, то первичной признается раскрытие информации:

а) по географическим сегментам;

б) по хозяйственным сегментам;

г) в соответствии с учетной политикой компании.

4. Первичный формат отчетности, как правило, зависит:

а) от управленческой структуры компании;

б) от тактических и стратегических целей компании;

в) от решения акционеров;

г) все ответы верны.

5. Сегментация информации означает ее детализацию:

а) по различным типам товаров и услуг (хозяйственным сегментам);

б) по различным географическим регионам, в который работает компания (географическим сегментам);

в) все ответы верны.

6. Сегментация отчетности предполагает представление информации:

а) по информационным сегментам;

б) по хозяйственным и географическим сегментам;

в) по плановым и фактическим сегментам;

г) ни один ответ не верен.

7. Географическим сегментом может быть:

а) экономический регион внутри страны;

б) страна;

в) группа стран;

г) все ответы верны.

8. Совокупность форм отчетности, составленных на основе данных бухгалтерского учета с целью предоставления внешним и внутренним пользователям обобщенной информации о финансовом положении предприятия в форме, удобной и понятной для принятия этими пользователями деловых решений – это:

а) элемент финансовой отчетности;

б) метод финансовой отчетности;

в) финансовая отчетность.

9. В чем заключается основная цель финансовых отчетов:

а) обеспечить заинтересованных пользователей информацией о финансовом положении организации;

б) отражать различные аспекты одних и тех же фактов хозяйственной жизни;

в) развитие международной экономической интеграции.

10. В чем суть показателей рентабельности:

а) могут использоваться при анализе тенденции в соотношении прибыли и других показателей за ряд лет;

б) означает жизнеспособность организации в долгосрочной перспективе;

в) в сопоставлении аналогичных показателей внутри отрасли или по группе конкурирующих организаций.

Тема 8. «Использование результатов анализа финансовой отчетности»

Перечень вопросов к занятию:

1. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа

2. Использование системы финансовых показателей в финансовом менеджменте для принятия управленческих решений

3. Роль анализа при составлении бизнес-планов и антикризисном управлении

4. Принятие управленческих решений на основе анализа финансовой отчетности

5. Анализ в системе управления предприятием

6. Использование системы финансовых показателей в финансовом менеджменте для принятия управленческих решений

Задания для самостоятельной работы:

Самостоятельная работа включает в себя подготовку к занятию по следующим вопросам:

1. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа
2. Использование системы финансовых показателей в финансовом менеджменте для принятия управленческих решений
3. Анализ в системе управления предприятием
4. Использование системы финансовых показателей в финансовом менеджменте для принятия управленческих решений

Вопросы для устного опроса студентов:

1. Раскройте место анализа финансовой отчетности в системе финансового анализа деятельности организации?
2. Какие коэффициенты необходимо рассчитать для проведения качественного анализа?
3. Перечислите критерии нежелательных тенденций в деятельности предприятия?
4. Что понимается под управление ликвидностью предприятия?
5. На что обращает внимание менеджер при управлении рентабельностью предприятия?
6. В чем заключается практическое значение составления прогнозной отчетности?

Задания для практического (семинарского) занятия:

Круглый стол

Вопросы выносимые на круглый стол

1. Использование анализа финансовой отчетности в оперативной деятельности.

Внимательно прочитайте ситуацию и ответьте на вопросы:

- Как фирма влияет на объемы продаж?
- Для каких целей используются данные финансового анализа?
- Какие методы и методики финансового анализа используют на предприятии?
- Какова цель горизонтального анализа по статьям в разрезах центров ответственности?
- За какой период анализируются показатели финансовых отчетов на предприятии?

Проанализируйте ситуацию, сделайте выводы по эффективности аналитической работы.

*Личный опыт Андрей Кривенко, финансовый директор ГК «Агама» (Москва)
Наша компания занимается дистрибуцией продуктов глубокой заморозки. На этом рынке одними из основных инструментов управления объемами продаж являются регулирование сроков дебиторской задолженности и согласование скидок с покупателями, поэтому управление финансовым состоянием компании становится насущной потребностью. Финансовый анализ используется при построении бюджетов, для выявления причин отклонений фактических показателей от плановых и коррекции планов, а также при расчете отдельных проектов. В качестве основных инструментов применяются горизонтальный (динамика показателей) и вертикальный (структурный анализ статей) анализ отчетных документов управленческого учета, а также расчет коэффициентов. Такой анализ проводится по всем основным бюджетам: БДДС, БДР, балансу,*

бюджетам продаж, закупок, товарных запасов. Горизонтальный анализ проводится по статьям в разрезах центров ответственности (ЦО) ежемесячно. На первом этапе определяются доля тех или иных статей расходов в общей сумме расходов ЦО и соответствие этой доли установленным нормативам. Затем расходы, которые можно отнести к переменным, сравниваются с объемом продаж. После этого значения обоих показателей сравниваются с их значениями за предыдущие периоды. Компания растет примерно на 40-50% в год, и анализировать показатели двух- и трехгодичной давности бессмысленно, поэтому обычно оценивается информация максимум годовой давности с учетом роста бизнеса. Параллельно проверяется соответствие фактических показателей месячного бюджета плановым показателям годового. Финансовый анализ используется и для определения ориентиров развития компании. Например, ликвидность и рентабельность бизнеса при составлении оперативных бюджетов доходов и расходов являются заданными величинами. При утверждении годового бюджета за основной показатель принимается эффективность использования оборотного капитала. Финансовый анализ - это инструмент, необходимый для достижения стратегических целей компании и выполнения ее миссии. Помимо финансового анализа мы оцениваем внешнюю среду, наблюдаем за развитием торговых сетей и в соответствии с этим строим политику продаж.

1. Выбор анализируемых показателей

Проанализируйте представленные ситуации, разработайте рекомендации по применению методик финансового анализа для каждой из представленных ситуаций, сделайте выводы.

2. Ответьте на следующие вопросы:

- Достаточно ли в ходе финансового анализа просто рассчитать финансовые коэффициенты
- От чего зависит выбор показателей, необходимых для анализа финансового состояния конкретного предприятия?
- Насколько широко финансовый анализ применяется в оперативной работе компании"

Личный опыт

Екатерина Кадырова, финансовый директор медицинского центра "АСК-Мед" (Екатеринбург)

Мы анализируем различные показатели с определенной периодичностью в соответствии с потребностями менеджмента и требованиями бизнеса. Финансовый цикл (период оборота средств, равный интервалу между притоком и оттоком оборотного капитала.) у компании продолжительный. Дорогостоящие реактивы для диагностики закупаются за границей, и при неиспользовании того или иного реактива в производстве он просто пропадает - продать или пустить его на другие процессы нельзя. Кредитные ресурсы компания практически не использует, поэтому грамотная политика в отношении дебиторов и кредиторов помогает обеспечить деятельность компании за счет оборотных средств. В связи с этим мы очень внимательны к показателям, характеризующим дебиторскую и кредиторскую задолженность, но не рассчитываем, например, коэффициенты ликвидности и эффективность использования заемного капитала.

Личный опыт Финансовый директор одного из международных холдингов Мы используем показатели EBITDA, соотношение активы/собственный капитал, показатель срочной ликвидности, отношение заемного капитала к внеоборотным активам. Такая структура коэффициентов сложилась исторически: EBITDA характеризует операционную деятельность, а отношение заемных средств к внеоборотным активам показывает, насколько успешно используется заемный капитал. Ликвидность для нас очень важна, так как компания активно пользуется заемным капиталом. Кроме того, специфика деятельности компании обязывает постоянно иметь достаточное количество ликвидных активов. Указанные показатели рассчитываются ежемесячно после закрытия управленческой отчетности. К тому же, ежегодно в компании проводится горизонтальный анализ для расчета структуры издержек и доли издержек в выручке.

Для EBITDA и затрат (в процентном отношении к выручке) при годовом планировании устанавливаются нормативные значения. Для остальных показателей нормативов нет, поскольку они в большей степени являются индикаторами эффективного использования ресурсов. Кроме того, холдинг "международный и, например, показатели использования кредитных ресурсов в разных странах могут значительно различаться. Так, где-то отношение заемного капитала к активам может достигать единицы из-за более мягких условий кредитования, в другой стране этот показатель может быть значительно ниже, так как там банки не кредитуют наш бизнес. При анализе сделок по покупке или продаже компании набор анализируемых показателей несколько иной. Такие операции в холдинге рассматриваются как бизнес-проекты с соответствующим набором показателей: NPV, IRR и др., то есть оценивается соотношение цены активов и стоимости, которую они могут генерировать.

Екатерина Кадырова Мы анализируем главным образом абсолютные показатели. Основными показателями эффективности деятельности центров доходов являются маржинальный доход, рентабельность продаж, объем продаж и выручки. Также отслеживаются размеры дебиторской и кредиторской задолженностей и доли в их общей сумме основных дебиторов и кредиторов компании, сроки задолженности, оборачиваемость, частота и продолжительность задержек платежей. Рентабельность продаж и маржинальный доход по центрам ответственности определяются раз в месяц. Кроме того, анализируются структура затрат и соотношение статей в динамике (проводятся горизонтальный и вертикальный анализ отчетности). Показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей, их размеры и сроки я оцениваю еженедельно. По окончании месяца отчет по дебиторам и кредиторам представляется генеральному директору. Что касается маржинального дохода, то финансовая служба рассчитывает его ежемесячно, а генеральному директору информация предоставляется ежеквартально и по итогам года.

Таблица.

Финансовые показатели, используемые для управления предприятием
(периодичность расчета - квартал/год)

Показатели	Алгоритм расчета
Ликвидности	

Коэффициент текущей ликвидности	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам)
Коэффициент промежуточной ликвидности	Отношение наиболее ликвидных активов компании и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам
Коэффициент абсолютной ликвидности	Отношение наиболее ликвидных активов компании к краткосрочным обязательствам
Финансовой устойчивости	
Коэффициент общей платежеспособности (доля собственных источников финансирования активов)	Отношение величины акционерного капитала к суммарным активам
Коэффициент автономии	Отношение собственных средств к общей сумме активов
Коэффициент финансовой зависимости	Соотношение заемного и собственного капиталов
Доля собственных источников финансирования оборотных активов	Отношение собственного капитала (за вычетом внеоборотных активов, долгосрочных пассивов и убытков) к оборотным активам
Коэффициент покрытия процентных выплат	Отношение операционной прибыли к расходам на выплату процентов
Эффективности основной деятельности	
Прибыльность продаж	Отношение прибыли от реализации к выручке от реализации
Рентабельность продукции	Отношение прибыли от реализации к затратам на производство и реализацию
Эффективности использования капитала	
Рентабельность активов, ROA	Отношение чистой прибыли к среднегодовой величине активов
Рентабельность инвестированного капитала, ROIC	Отношение величины прибыли до выплаты процентов и налогов, умноженной на разницу между единицей и налоговой ставкой, к сумме заемного и собственного капиталов
Рентабельность оборотного капитала	Отношение чистой прибыли к текущим активам
Рентабельность собственного капитала, ROE	Отношение чистой прибыли к собственному капиталу
Деловой активности	
Коэффициент фондоотдачи	Отношение выручки от реализации к средней стоимости внеоборотных активов за период
Коэффициент оборачиваемости всех активов	Отношение выручки от реализации продукции к средней стоимости активов за период
Коэффициент оборачиваемости запасов	Отношение себестоимости продукции, реализованной за отчетный период, к средней величине запасов в этом периоде
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	Отношение выручки к средней величине оборотного капитала за период

Ответы на вопросы

Вопрос: Достаточно ли в ходе финансового анализа просто рассчитать финансовые коэффициенты

Ответ:

Ни один коэффициент сам по себе не дает полной информации о состоянии дел в компании. Например, показатель текущей ликвидности - это инструмент, с помощью которого можно изучать ликвидность, но он далеко не всегда является прямым отражением ликвидности. Аналогичная ситуация и с другими коэффициентами: они - инструмент, а не конечный результат. Финансовый анализ включает и анализ динамики коэффициентов. Он применяется даже чаще, чем анализ статических значений, поскольку для многих компаний нормативные значения показателей отсутствуют, как и возможность рассчитывать среднеотраслевые величины по ним: как известно, в России большинство компаний не являются публичными. Если рентабельность продаж компании равна 10%, то нельзя сказать, много это или мало, не сравнив показатель с данными компаний-конкурентов. Однако рост рентабельности означает, что предприятие работает успешно.

- От чего зависит выбор показателей, необходимых для анализа финансового состояния конкретного предприятия?

Ответ

От экономического обоснования применимости этих показателей. Как правило, в каждой из четырех названных областей финансового анализа берутся один-два коэффициента. Нет смысла говорить об определении ликвидности предприятия по шести показателям, поскольку ликвидность как таковая у него одна. Но выбор коэффициента для оценки ликвидности конкретного предприятия будет зависеть от того, какой участок для этого предприятия наиболее критичен, от условий ведения бизнеса и достоверности информации, которую предстоит оценить.

Для каждого предприятия можно вычислить как "быструю" ликвидность, учитывая только денежные средства, так и текущую ликвидность, при расчете которой учитывается величина запасов, дебиторской и кредиторской задолженностей, и т. д. Однако если запасы предприятия неликвидны, то есть их нельзя быстро продать или пустить в производство и они не способствуют повышению ликвидности компании, то их нельзя учитывать при расчете соответствующего коэффициента. Если же предприятие находится в сложных отношениях с остальными предприятиями группы компаний и дебиторская задолженность у него внешняя, а кредиторская - внутренняя, то в коэффициент ликвидности нельзя включать и эти показатели. Поэтому при управлении этим предприятием можно опираться только на быструю ликвидность.

- Вопрос:

Насколько широко финансовый анализ применяется в оперативной работе предприятия?

Ответ:

Методы финансового анализа используются во многих бизнес-процессах, например в бюджетировании. При составлении бюджетов компания опирается на некоторые показатели, получаемые именно в результате финансового анализа предыдущей деятельности. Аналогично оценивается и любой инвестиционный проект. Тем не менее финансовый

анализ более широко применяется для внешней оценки компании, когда нет возможности оценить внутренние процессы и показатели.

Именно этим объясняется то, что в большинстве учебников по финансовому анализу подробно описываются процедуры корректировки внешней отчетности предприятия с целью сделать ее пригодной для исследования.

Перечень тем рефератов:

1. Финансовый анализ в оперативной деятельности компании
2. Управление компанией с помощью EVA

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА ПО РАЗДЕЛУ 2

ВАРИАНТ 1

1. При составлении бухгалтерского баланса допускается ли зачет между статьями актива и пассива:

- а) допускается;
- б) не допускается;
- в) допускается, если такой зачет предусмотрен положениями по

бухгалтерскому учету.

2. В какой оценке составляется баланс?

- а) в «нетто»;
- б) в «брутто»;
- в) по средним ценам.

3. Как называется вид бухгалтерского баланса, который включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа:

- а) ликвидационный баланс;
- б) аналитический баланс;
- в) вступительный баланс.

4. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:

а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;

б) какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время;

в) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время.

5. К основным элементам, формирующим в бухгалтерском учете информацию о финансовых результатах деятельности организации, относят:

- а) активы, пассивы, обязательства, капитал;
- б) доходы, расходы;
- в) активы, обязательства, капитал;
- г) активы, доходы, расходы.

6. В годовой форме отчета о финансовых результатах раскрываются

сведения:

- а) о курсовых разнице по операциям с иностранной валютой;
- б) суммах дивидендов, приходящихся на одну акцию;
- в) составе чрезвычайных доходов и расходов.

7. Укажите при увеличении какого показателя прибыль до налогообложения увеличится:

- а) прочих доходов;
- б) прочих расходов;
- в) процентов к уплате.

8. Абсолютные показатели рентабельности:

- а) прибыль до налогообложения, чистая прибыль, прибыль от продаж;
- б) выручка от продаж, себестоимость продаж, коммерческие расходы;
- в) общая стоимость активов организации, собственный капитал, заемный капитал.

9. Приток и отток денежных средств по видам деятельности представлен в бухгалтерской отчетности:

- а) в форме «Бухгалтерский баланс»;
- б) в форме «Отчет о финансовых результатах»;
- в) в форме «Отчет о движении денежных средств».

10. Эквиваленты денежных средств – это:

- а) наличные деньги и вклады до востребования;
- б) краткосрочные высоколиквидные вложения, легко обратимые в определенную сумму денежных средств;
- в) дебиторская задолженность.

11. В состав собственного капитала не включаются:

- а) резервный капитал;^{[1][SEP]}
- б) добавочный капитал;^{[1][SEP]}
- в) оценочные обязательства.

12. Коэффициент использования собственного капитала по данным «Отчета об изменениях капитала» может быть рассчитан как:

- а) отношение использованной величины собственного капитала к стоимости собственного капитала на конец периода;^{[1][SEP]}
- б) отношение использованной величины собственного капитала к стоимости собственного капитала на начало периода;^{[1][SEP]}
- в) отношение использованной величины собственного капитала к среднегодовой величине собственного капитала.^{[1][SEP]}

13. В какой форме бухгалтерской отчетности отражается стоимость чистых активов:

- а) бухгалтерский баланс;^{[1][SEP]}
- б) отчет об изменениях капитала;^{[1][SEP]}
- в) отчет о движении денежных средств.^{[1][SEP]}

14. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (в оборотах) рассчитывается как:^{[1][SEP]}

- а) выручка от продаж / среднегодовая стоимость собственного капитала;
- б) прибыль от продаж / среднегодовая стоимость собственного капитала;
- в) среднегодовая стоимость собственного капитала / выручка от продаж.

15. Анализ отчетности, сформированной по сегментам бизнеса, способен удовлетворить информационные запросы:

- а) внешних пользователей;^{[1][SEP]}

б) внутренних пользователей;

в) внешних и внутренних пользователей.

16. В процессе анализа сегментной отчетности могут использоваться показатели:

а) нормы прибыли (рентабельности продаж);

б) коэффициент использования (оборачиваемости) активов;

в) все вышеперечисленные.

17. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков уменьшение остатка задолженности по кредитам за период необходимо:

а) прибавить к сумме чистой прибыли;

б) вычесть из суммы чистой прибыли;

в) оставить показатель чистой прибыли без изменения.

18. Под ликвидностью баланса понимается:

а) способность какого-либо актива трансформироваться в денежные средства;

б) степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств;

в) способность организации маневрировать средствами.

19. Для оценки ликвидности баланса:

а) средства в активе располагают в порядке возрастания степени ликвидности, обязательства в пассиве – в порядке возрастания сроков погашения обязательств;

б) средства в активе располагают в порядке убывания степени ликвидности, обязательства в пассиве – в порядке возрастания сроков погашения обязательств;

в) средства в активе располагают в порядке убывания степени ликвидности, обязательства в пассиве – в порядке убывания сроков погашения обязательств.

20. Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

а) $A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$;

б) $A1 \leq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$;

в) $A1 \leq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \geq П4$,

где $A1$ – наиболее ликвидные активы, $A2$ – быстрореализуемые активы, $A3$ –

медленнореализуемые активы, $A4$ – труднореализуемые активы, $П1$ – наиболее

срочные обязательства, $П2$ – краткосрочные обязательства, $П3$ – долгосрочные

обязательства, $П4$ – постоянные активы.

ВАРИАНТ 2

1. Анализ это

а) это разложение изучаемого объекта или процесса на отдельные составляющие части, элементы, внутренне присущие этому объекту;

б) совокупность анализируемых финансовых отношений, финансовых ресурсов и их потоков, причинно-следственных связей и методов их исследования;

в) финансовые отношения, которые возникают в результате финансово-экономической деятельности организации.

2. Предмет экономического анализа — это:

а) производственные взаимоотношения организации с другими субъектами бизнеса;

б) совокупность анализируемых финансовых отношений, финансовых ресурсов и их потоков, причинно-следственных связей и методов их исследования

в) информационные потоки, отражающие хозяйственную деятельность организации.

2. Цель анализа финансово-хозяйственной деятельности организации:

а) создание рациональной системы управления бизнесом;

б) формирование системы показателей финансовой отчетности;

в) разработка обоснования управленческих решений.

4. В настоящее время возможны следующие варианты формирования годовой финансовой отчетности:

а) Упрощенный, стандартный, множественный (продвинутый)

б) Сокращенный, стандартный, упрощенный

в) По конкретному виду деятельности, нейтральный, типовой

5. Анализ финансовой отчетности оформляется в виде:

а) аналитической (пояснительной) записки

б) экспертного заключения

в) карточки аналитического учета

6. Относительные величины, которые используются для анализа отчетных данных:

а) создают возможность контроля за изменением величины активов в течение отчетного года в стоимостном выражении

б) позволяют исключить влияние инфляции на сумму статьи

в) определить порядок составления бухгалтерской отчетности

7. Баланс отражает:

а) состояние предприятия на определенную дату;

б) состояние имущества, собственного капитала и обязательств на определенную дату;

в) состояние имущества и обязательств на определенную дату.

8. Сколько разделов находится в активе баланса?

а) два;

б) три;

в) пять.

9. Сколько разделов находится в пассиве баланса?

а) два;

б) три;

в) пять.

10. В какой форме отчетности отражается состояние имущества, собственного капитала и обязательств на определенную дату?

а) в форме №1;

б) в форме №2;

в) в форме №3.

11. Определите коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерской отчетности запасы – 7 800 тыс. р., собственный капитал – 10 800 тыс. р., внеоборотные активы – 9200 тыс. р., оборотный капитал – 14 800 тыс. р.:

а) 1,38;

б) 0,53;

в) 0,21.

12. Определите коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал – 10 800 тыс. р., внеоборотные активы – 9 200 тыс. р., оборотный капитал – 14 800 тыс. р., итого активы – 26 000 тыс. р.:

а) 0,06;

б) 0,73;

в) 0,11.

13. Отчет о финансовых результатах организации в хозяйственной практике используется как база:

а) для расчета отчислений в государственные внебюджетные фонды;

б) для оценки финансового положения организации основными группами пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетности;

в) для процесса отражения фактов хозяйственной деятельности на счетах бухгалтерского учета.

14. Из каких показателей складывается прибыль (убыток) до налогообложения?

а) прибыль (убыток) от продажи плюс прочие доходы;

б) прибыль (убыток) от продажи плюс прочие расходы ;

в) прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности плюс прочие доходы;

г) прибыль (убыток) от продажи плюс прочие доходы минус прочие расходы.

15. Чистый денежный поток – это:

а) сумма поступлений денежных средств за анализируемый период;

б) остаток денежных средств на расчетном счете;

в) разность между притоком и оттоком денежных средств.

16. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков корректируется сумма:

а) чистой прибыли;

б) остатка дебиторской задолженности на конец отчетного периода;

в) остатка денежных средств на конец отчетного периода.

17. Увеличение собственного капитала за отчетный период может быть

достигнуто за счет:

- а) уменьшения номинальной стоимости акций;
- б) дополнительного выпуска акций;
- в) уменьшения количества акций.

18. Анализ и оценка движения собственного капитала осуществляется путем расчета коэффициента:

- а) автономии;
- б) использования собственного капитала;
- в) оборачиваемости собственного капитала.

19. Определите коэффициент оборачиваемости собственного капитала при условии, что коэффициент рентабельности собственного капитала составит 1,13, а коэффициент рентабельности продаж – 1,27:

- а) 1,12;
- б) 0,89;
- в) 1,45.

20. Сегментация информации означает ее детализацию:

- а) по различным типам товаров и услуг (хозяйственным сегментам);
- б) по различным географическим регионам, в который работает компания (географическим сегментам);
- в) все ответы верны.

ВАРИАНТ 3

1. Одной из задач экономического анализа является:

- а) расчет базовой прибыли на акцию;
- б) повышение обоснованности бизнес-планов и нормативов;
- в) определение остаточной стоимости основных средств.

2. К числу принципов экономического анализа относится:

- а) практическая значимость;
- б) ретроспективность;
- в) стоимостная оценка.

3. Оперативный анализ проводится на основе данных:

- а) финансовой отчетности;
- б) статистической отчетности;
- в) управленческой отчетности.

4. Какой вид экономического анализа выделяется по признаку «содержание процесса управления»:

- а) оперативный;
- б) стохастический;
- в) тематический?

5. Одной из задач экономического анализа является:

- а) расчет базовой прибыли на акцию;
- б) повышение обоснованности бизнес-планов и нормативов;
- в) определение остаточной стоимости основных средств.

6. К числу принципов экономического анализа относится:

- а) практическая значимость;

б) ретроспективность;

в) стоимостная оценка.

7. Оперативный анализ проводится на основе данных:

а) финансовой отчетности;

б) статистической отчетности;

в) управленческой отчетности.

8. Какой вид экономического анализа выделяется по признаку «содержание процесса управления»:

а) оперативный;

б) стохастический;

в) тематический?

9. Какой признак не относится к понятию «хорошего» баланса:

а) валюта баланса в конце отчётного периода не должна изменяться по сравнению с началом периода.

б) собственный капитал должен превышать заёмный

в) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковыми.

г) в балансе должны отсутствовать суммы по статьям «непокрытый убыток».

10. Чистые денежные средства определяют по данным формы:

а) Бухгалтерский баланс;

б) Отчет о финансовых результатах;

в) Отчет о движении денежных средств

11. Общая величина источников формирования запасов рассчитывается как:

а) собственные оборотные средства + долгосрочные и краткосрочные обязательства;

б) собственные оборотные средства + долгосрочные обязательства;

в) собственные оборотные средства + краткосрочные обязательства.

12. В каком разделе баланса отражаются производственные запасы предприятия?

а) в разделе №1;

б) в разделе №2;

в) в разделе №3.

13. В каком разделе баланса отражается собственный капитал предприятия:

а) в разделе №1;

б) в разделе №2;

в) в разделе №3.

14. Сравнительный аналитический баланс характеризует:

а) структуру отчетности;

б) динамику отдельных показателей;

в) систематизирует предыдущие расчеты;

г) все ответы верные.

15. В каком разделе баланса баланса отражается кредиторская задолженность?

а) в разделе №1;

б) в разделе №3;

в) в разделе №5.

16. В каком виде анализа определяется удельный вес статей баланса?

а) горизонтальном;

б) вертикальном;

в) трендовом;

г) сравнительном.

17. Какие показатели отражаются в отчете о финансовых результатах:

а) продажа товаров;

б) уставный капитал;

в) прочие доходы;

г) внеоборотные активы.

18. Направления использования чистой прибыли определяются:

а) предприятием самостоятельно;

б) регламентируются государством;

в) регламентируются законом «О бухгалтерском учете».

19. Укажите при увеличении какого фактора прибыль от продаж уменьшится:

а) себестоимости продаж;

б) объема продаж;

в) цен на продукцию.

20. Денежные средства – это:

а) наличные деньги и вклады до востребования;

б) краткосрочные высоколиквидные вложения, легко обратимые в определенную сумму денежных средств;

в) дебиторская задолженность.

ВАРИАНТ 4

1. Методика управленческого анализа формируется в зависимости от информационных запросов:

а) налоговых органов;

б) руководства организации;

в) кредитных организаций.

2. Для определения абсолютных и относительных отклонений фактического значения исследуемого показателя от его базового значения используется способ анализа:

а) вертикальный;

б) трендовый;

в) горизонтальный

3. Стандартным приемом анализа финансовой отчетности является:

а) корреляционный;

б) вертикальный;

в) операционный.

4. Сравнение отчетных показателей с показателями предшествующих периодов позволяет определить:

а) рейтинг анализируемой организации в отрасли;

б) динамику развития организации;

в) степень выполнения бизнес-плана организации.

5. Какой из источников финансовых результатов относится к наиболее устойчивой постоянной части собственного капитала?

а) авансированный капитал;

б) нераспределенная прибыль;

в) уставный капитал.

6. Текущие пассивы – это:

а) кредиторская задолженность;

б) краткосрочные обязательства;

в) краткосрочные кредиты и займы.

7. Наибольший период оборота имеют:

а) производственные запасы;

б) основные средства;

в) дебиторская задолженность.

8. Долги предприятия перед третьими лицами – это:

а) активы предприятия;

б) пассивы предприятия;

в) внешние обязательства предприятия.

9. Статьи пассива баланса группируются по:

а) степени ликвидности;

б) степени срочности погашения обязательств;

в) степени возрастания стоимости.

10. Выберите виды анализа бухгалтерского баланса:

а) горизонтальный и вертикальный;

б) вертикальный, сравнительный и обобщающий;

в) горизонтальный, вертикальный и сравнительный.

11. Анализ, который заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, где абсолютные показатели дополняются относительными – это:

а) горизонтальный;

б) вертикальный;

в) трендовый;

г) сравнительный.

12. Укажите при увеличении какого фактора прибыль от продаж увеличится:

а) себестоимости продаж;

б) объема продаж;

в) коммерческих расходов.

13. Укажите при снижении какого фактора прибыль от продаж уменьшится:

а) коммерческих расходов;

б) цен на продукцию;

в) управленческих расходов.

14. Понятие рентабельности означает:

а) способность покрыть внешние обязательства;

б) прибыльность, превышение доходов над расходами;

в) независимость от внешних источников.

15. Относительные показатели рентабельности определяются:

а) отношением выручки от продаж к какому-либо экономическому показателю;

б) отношением прибыли к какому-либо экономическому показателю;

в) отношением заемного капитала к какому-либо экономическому показателю.

16. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков увеличение остатка дебиторской задолженности за период необходимо:

а) прибавить к сумме чистой прибыли;

б) вычесть из суммы чистой прибыли;

в) оставить показатель чистой прибыли без изменения.

17. Рентабельность собственного капитала определяется отношением: ^[1]_[SEP]

а) прибыли к среднегодовой стоимости собственного капитала;

б) выручки от продаж к среднегодовой стоимости собственного капитала;

в) собственного капитала к валюте баланса. ^[1]_[SEP]

18. Совокупность форм отчетности, составленных на основе данных бухгалтерского учета с целью предоставления внешним и внутренним пользователям обобщенной информации о финансовом положении предприятия в форме, удобной и понятной для принятия этими пользователями деловых решений – это:

а) элемент финансовой отчетности;

б) метод финансовой отчетности;

в) финансовая отчетность.

19. В чем заключается основная цель финансовых отчетов: ^[1]_[SEP]

а) обеспечить заинтересованных пользователей информацией о финансовом положении организации; ^[1]_[SEP]

б) отражать различные аспекты одних и тех же фактов хозяйственной жизни; ^[1]_[SEP]

в) развитие международной экономической интеграции.

20. Коэффициент поступления собственного капитала по данным «Отчета

об изменениях капитала» может быть рассчитан как:

а) отношение поступившей величины собственного капитала к стоимости

собственного капитала на конец периода;

б) отношение поступившей величины собственного капитала к стоимости

собственного капитала на начало периода; ^[1]_[SEP]

в) отношение поступившей величины собственного капитала к среднегодовой величине собственного капитала.^[1]_{SEP}

2. ВОПРОСЫ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ И ПРОВЕРЯЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ

Вопросы к зачету

№	Вопросы для промежуточной аттестации студента	Проверяемые компетенции
1.	Понятие бухгалтерской (финансовой) отчетности.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
2.	Виды отчетности организации.	ОПК -5; ПК-14
3.	Предмет, объекты и субъекты анализа финансовой отчетности.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
4.	Важнейшие направления и этапы проведения анализа финансовой отчетности.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
5.	Основные методы анализа финансовой отчетности: горизонтальный, вертикальный анализ.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
6.	Основные методы анализа финансовой отчетности: коэффициентный, факторный анализ.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
7.	Значение и функции бухгалтерского баланса организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
8.	Методы анализа бухгалтерского баланса.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
9.	Анализ состава и структуры актива бухгалтерского баланса	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
10.	Анализ обеспеченности запасов организации источниками финансирования.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
11.	Анализ состава и структуры пассива бухгалтерского баланса	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
12.	Анализ собственного капитала организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
13.	Анализ чистых активов организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
14.	Расчет и оценка чистых активов организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
15.	Оценка структуры капитала организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
16.	Анализ заемного капитала организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
17.	Анализ состава и динамики дебиторской задолженности организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
18.	Анализ состава и динамики кредиторской задолженности организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
19.	Оценка ликвидности бухгалтерского баланса организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
20.	Анализ платежеспособности бухгалтерского баланса.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
21.	Анализ состава и структуры доходов организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
22.	Анализ состава и структуры расходов организации.	ОПК -5; ПК –

		10; ПК-14
23.	Анализ формирования прибыли организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
24.	Анализ распределения прибыли организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
25.	Анализ рентабельности продаж.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
26.	Анализ поступления денежных средств по видам деятельности организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
27.	Анализ поступления денежных средств по статьям притока.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
28.	Анализ использования денежных средств по видам деятельности	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
29.	Анализ использования денежных средств по статьям расходования.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
30.	Система финансовых коэффициентов и их взаимосвязь.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
31.	Показатели ликвидности активов.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
32.	Показатели платежеспособности организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
33.	Показатели финансовой устойчивости организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
34.	Показатели деловой активности организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14
35.	Показатели рентабельности деятельности организации.	ОПК -5; ПК – 10; ПК-14

3. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ОТВЕТА СТУДЕНТА ПРИ 100-БАЛЛЬНОЙ СИСТЕМЕ

ХАРАКТЕРИСТИКА ОТВЕТА	Оценка ECTS	Баллы в БРС	Уровень сформированности компетенции по дисциплине	Оценка
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен,	A	100-96	ВЫСОКИЙ	5 (отлично)

доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. В полной мере овладел компетенциями.				
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. В полной мере овладел компетенциями.	В	95-91	ВЫСОКИЙ	5 (отлично)
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с помощью преподавателя. В полной мере овладел компетенциями.	С	90-86	СРЕДНИЙ	4(хорошо)
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью преподавателя.	Д	85-81	СРЕДНИЙ	4(хорошо)

В полной мере овладел компетенциями.				
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью «наводящих» вопросов преподавателя. В полной мере овладел компетенциями.	Е	80-76	СРЕДНИЙ	4(хорошо)
Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1-2 ошибки в определении основных понятий, которые студент затрудняется исправить самостоятельно. Достаточный уровень освоения компетенциями	F	75-71	НИЗКИЙ	3(удовлетв о- рительно)
Дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции. Достаточный уровень освоения компетенциями	G	70-66	НИЗКИЙ	3(удовлетв о- рительно)
Дан неполный ответ, представляющий собой	Н	61-65	КРАЙНЕ НИЗКИЙ	3(удовлетв о-

<p>разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения.</p> <p>Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя приводят к коррекции ответа студента на поставленный вопрос. Обобщенных знаний не показано. Речевое оформление требует поправок, коррекции.</p> <p>Достаточный уровень освоения компетенциями</p>				<p>рительно)</p>
<p>Не получены ответы по базовым вопросам дисциплины или дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях.</p> <p>Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения.</p> <p>Речь неграмотная.</p> <p>Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.</p> <p>Компетенции не сформированы</p>	I	60-0	НЕ СФОРМИ-РОВАНА	2

В полном объеме материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих основные этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, а также методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности характеризующих этапы формирования компетенций, представлены в учебно-методическом комплексе дисциплины.